



ECO - FINANCE

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**Товарищество с ограниченной ответственностью  
«Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс»  
(ТОО «МФО ЭКО-Финанс»)**

**АЛМАТЫ, 2024**

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

**Уважаемые Инвесторы!**

**Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс»** (далее – ТОО «МФО ЭКО-Финанс», Эмитент, Компания, Товарищество, МФО) представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум выпуск облигаций Эмитента.

**Второй выпуск облигаций в пределах первой Облигационной программы Эмитента зарегистрирован Республиканским государственным учреждением «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» 20 мая 2024 года, международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00011380. Валюта выпуска облигаций – тенге.**

Компания планирует включение выпуска облигаций в категорию «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка Акционерного общества «Казахстанская фондовая биржа».

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен Финансовым консультантом Акционерным обществом «Сентрас Секьюритиз» на основании аудированной финансовой отчетности Эмитента за 2021, 2022 и 2023 годы, его промежуточной финансовой отчетности за три месяца 2024 года, данных Эмитента по состоянию на 01 июня 2024 года, официальных статистических данных и других источников, на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.

Данный документ предоставляется только в целях информации, поэтому не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента или Финансового консультанта. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании. Также настоящий Инвестиционный меморандум (полностью и/или частично) не является основанием для возникновения какого-либо обязательства со стороны Эмитента.

**Генеральный директор  
ТОО «МФО ЭКО-Финанс»**

**Жунусов Д.М.**

## Оглавление

<b>РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....</b>	<b>5</b>
1. РЕЗЮМЕ.....	5
2. КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	5
3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ.....	6
4. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ / РАЗРЕШЕНИЯХ .....	7
5. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА.....	7
6. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ.....	7
7. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРЕТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ.....	7
<b>РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ.....</b>	<b>8</b>
1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА.....	8
2. ЕДИНСТВЕННЫЙ УЧАСТНИК ЭМИТЕНТА.....	8
3. СВЕДЕНИЯ О НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ ЭМИТЕНТА.....	9
4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА.....	9
5. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА .....	10
6. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА .....	10
<b>РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>11</b>
1. ОТРАСЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА .....	11
2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА.....	18
3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА.....	18
4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	18
5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	19
6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНИМЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ.....	19
7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА .....	20
<b>РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>25</b>
1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ.....	25
2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ.....	25
<b>РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>26</b>
1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ .....	26
<b>РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА.....</b>	<b>30</b>
<b>АКТИВЫ.....</b>	<b>30</b>
1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	30
2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ .....	30
3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ.....	32
4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ .....	32
5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА .....	32
6. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ.....	32
7. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ, ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ 38	
<b>ПАССИВЫ .....</b>	<b>38</b>
1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ.....	38

2.	РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ .....	38
3.	ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ .....	40
4.	ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ .....	40
5.	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.....	41
6.	ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА .....	41
	<b>ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....</b>	<b>42</b>
1.	ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ .....	42
2.	СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ .....	43
3.	КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ.....	43
4.	ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ .....	43
5.	ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ.....	44
	<b>РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА .....</b>	<b>48</b>
1.	<i>ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ .....</i>	<i>48</i>
2.	<i>КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ .....</i>	<i>49</i>
	<b>ГЛОССАРИЙ.....</b>	<b>49</b>

## РАЗДЕЛ I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

## 1. РЕЗЮМЕ

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
<b>Полное наименование</b>	«ЭКО-Финанс микро қаржы ұйымы» жауапкершілігі шектеулі серіктестігі	Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс»	«ECO-Finance Microfinance Organization» Limited Liability Partnership
<b>Сокращенное наименование</b>	«ЭКО-Финанс МҚҰ» ЖШС	ТОО «МФО ЭКО-Финанс»	«ECO-Finance MFO» LLP
<b>Организационно-правовая форма</b>	Товарищество с ограниченной ответственностью		
<b>Вид собственности</b>	Частная		
<b>Регистрационные данные</b>	Дата первичной регистрации: 10 января 2017 года. Государственная регистрация Эмитента была произведена Управлением регистрации филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по городу Алматы.		
<b>БИН</b>	170140006253		
<b>Место нахождения</b>	Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, город Казахстан, город Алматы, Турксибский район, улица Бекмаханова, дом 95А, почтовый индекс 050030		
<b>Контактный телефон</b>	+7 701 952 23 39		
<b>e-mail</b>	Пресcofinancemfo@gmail.com		
<b>Корпоративный сайт</b>	<a href="https://eco-finance.kz/">https://eco-finance.kz/</a>		
<b>Основные виды деятельности</b>	Прочие виды кредитования, не включенные в другие группировки		

Источник: данные Эмитента

## 2. КРАТКАЯ ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

**Краткая история образования и деятельности Эмитента**

Товарищество с ограниченной ответственностью «Микрофинансовая организация ЭКО-Финанс» было зарегистрировано 10 января 2017 года в городе Алматы и осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания не была создана в результате реорганизации юридического лица (юридических лиц).

В соответствии с уведомлением Национального Банка Республики Казахстан №Z68VGY00000313 от 17 апреля 2017 года Компания включена в реестр микрофинансовых организаций Республики Казахстан. Регулирование и надзор за сферой деятельности Компании с 01 января 2020 года осуществляется Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

01 марта 2021 года Компанией была получена лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности №02.21.0006М. Компания состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 27 сентября 2023 года.

Эмитент оказывает услуги выдачи микрокредитов на предпринимательские цели индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам на пополнение оборотных средств, с обеспечением либо без обеспечения, сроком от одного года до пяти лет, со ставками вознаграждения не выше предельно разрешенных Национальным Банком Республики Казахстан.

Эмитент также получает доход от сдачи в аренду производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га. В 2021 году Эмитент приобрел у АО «Аграрная кредитная корпорация» недвижимое имущество на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года. По состоянию на 01 июня 2024 года производственная база сдается в аренду двадцати двум арендаторам, осуществляющим различные виды деятельности: изготовление кваса, колбасы, переработка мяса, рыбы, дистрибуция теплоизоляции и так далее.

### **Виды деятельности Компании согласно уставу**

Видами деятельности эмитента в соответствии с законодательством Республики Казахстан и Уставом эмитента являются следующие виды деятельности:

1. привлечение займов (за исключением привлечения денег в виде займа от граждан в качестве предпринимательской деятельности) и грантов от резидентов и нерезидентов Республики Казахстан;
2. размещение временно свободных активов на депозитах банков второго уровня;
3. пользование и распоряжение залоговым имуществом, полученным в качестве обеспечения микрокредита в порядке, предусмотренном законами Республики Казахстан;
4. приобретение акций или долей участия в уставном капитале кредитных бюро, микрофинансовых организаций, организаций, оказывающих услуги по инкассации банкнот, монет и ценностей, организаций, имеющих лицензию на охранную деятельность;
5. реализацию собственного имущества;
6. оказание консультационных услуг по вопросам, связанным с деятельностью по предоставлению микрокредитов;
7. сдачу в имущественный наем (аренду) собственного имущества;
8. осуществление лизинговой деятельности;
9. реализацию специальной литературы по вопросам деятельности микрофинансовых организаций на любых видах носителей информации;
10. заключение договоров страхования от имени и по поручению страховых организаций - резидентов Республики Казахстан в качестве страхового агента;
11. осуществление функций агента системы электронных денег в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
12. заключение на организованном рынке ценных бумаг сделок с производными финансовыми инструментами, совершаемых в целях хеджирования.

### **3. СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ РЕЙТИНГОВ**

Эмитент не имеет рейтингов, присвоенных Эмитенту или выпущенным им ценным бумагам международными рейтинговыми агентствами и (или) рейтинговыми агентствами Республики Казахстан.

#### 4. СВЕДЕНИЯ О ЛИЦЕНЗИЯХ / РАЗРЕШЕНИЯХ

Эмитент имеет следующую лицензию на осуществление деятельности на рынке ценных бумаг:

Наименование организации	Вид деятельности (работ, услуг), на которые выдана лицензия Номер и дата лицензии, орган, выдавший лицензию	Срок действия лицензии
ТОО «МФО ЭКО-Финанс»	Лицензия на осуществление микрофинансовой деятельности, выданная Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков от 01 марта 2021 года, под номером 02.21.0006М.	Бессрочная

Источник: [www.finreg.kz](http://www.finreg.kz)

#### 5. ИНФОРМАЦИЯ О ФИЛИАЛАХ И ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВАХ ЭМИТЕНТА

ТОО «МФО ЭКО-Финанс» не имеет филиалов и представительств.

#### 6. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ

Эмитент не владеет десятью и более процентами уставного капитала каких-либо юридических лиц.

#### 7. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В БАНКОВСКОМ ИЛИ СТРАХОВОМ ХОЛДИНГЕ, БАНКОВСКОМ КОНГЛОМЕРАТЕ, СТРАХОВОЙ ГРУППЕ, ПРОМЫШЛЕННОЙ ГРУППЕ, АССОЦИАЦИЯХ, КОНСОРЦИУМАХ

##### Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана

Эмитент состоит в Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана с 27 сентября 2023 года. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента не зависят от участия в данной Ассоциации.

## РАЗДЕЛ II. УПРАВЛЕНИЕ И УЧАСТНИКИ

### 1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА

Согласно Уставу от 10 января 2017 года, органами управления ТОО «МФО ЭКО-Финанс» являются:

1. **Единственный Участник** - высший орган Товарищества.
2. **Генеральный директор** - единоличный исполнительный орган.

По решению Единственного Участника может быть создана Ревизионная комиссия (Ревизор).

### 2. ЕДИНСТВЕННЫЙ УЧАСТНИК ЭМИТЕНТА

#### 1. Сведения об Единственном Участнике Эмитента

По состоянию на 01 июня 2024 года Участником Эмитента является одно физическое лицо.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) учредителя или крупного акционера (участника) (для физического лица)	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале эмитента, принадлежащих крупному участнику, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента	Дата, с которой крупный участник стал владеть 10 (десятью) и более процентами долей участия в уставном капитале эмитента
Жунусов Данияр Мусаевич	100%	10.01.2017г.

Источник: данные Эмитента

Бенефициарным собственником ТОО «МФО ЭКО-Финанс» является Жунусов Данияр Мусаевич, владеющий 100% долей участия.

Сделок за последние три года, приведших к смене участников Эмитента – не имеется.

#### К исключительной компетенции Единственного Участника Товарищества относятся:

- 1) изменение Устава Товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение Устава Товарищества в новой редакции;
- 2) образование, назначение исполнительного органа Товарищества, определение срока его действия и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче Товарищества или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) решение о создании, избрание и досрочное прекращение полномочий Наблюдательного Совета и (или) Ревизионной комиссии Товарищества, а также утверждение отчетов и заключений Наблюдательного Совета Товарищества, утверждение Положения о Наблюдательном Совете и (или) Ревизионной комиссии Товарищества;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность Товарищества;
- 6) решение об участии Товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации Товарищества;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о залоге всего имущества Товарищества;
- 10) решение об определении самостоятельного лимита полномочий Исполнительного органа Товарищества по предоставлению микрокредитов;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество Товарищества в соответствии со статьей 39 Закона Республики Казахстан «О Товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью»;

12) утверждение порядка и сроков предоставления участникам Товарищества и приобретателям долей информации о деятельности Товарищества;

13) решение о принудительном выкупе доли у Участника Товарищества.

Единственный Участник может передать Исполнительному органу Товарищества часть своих полномочий, не относящихся к его исключительной компетенции в порядке согласно Закону Республики Казахстан от 22 апреля 1998 года «О Товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью». Единственный Участник вправе отменить любое решение иных органов Товарищества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности Товарищества.

### 3. СВЕДЕНИЯ О НАБЛЮДАТЕЛЬНОМ СОВЕТЕ ЭМИТЕНТА

По состоянию на 01 июня 2024 года Наблюдательный Совет Товарищества – не создавался.

### 4. ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ОРГАН ЭМИТЕНТА

Сведения об Единоличном исполнительном органе Эмитента – Генеральном директоре, по состоянию на 01 июня 2024 года:

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента	Дата избрания единолично осуществляющего функции исполнительного органа, сведения о трудовой деятельности за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке	Процентное соотношение долей участия в уставном капитале, принадлежащих лицу, единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, к общему количеству долей участия в уставном капитале эмитента
Генеральный директор Жунусов Данияр Мусаевич	С 01.01.2019г. по 09.08.2022г.: Советник Генерального директора ТОО «МФО Эко - Финанс»  с 10.08.2022г. - по настоящее время: Генеральный директор ТОО «МФО ЭКО-Финанс» Дата избрания 10.08.2022г.	100%

Источник: данные Эмитента

Суммарное вознаграждение и бонусы Генеральному директору за последний завершённый финансовый 2023 год составили 1 808 694 тенге.

Единоличным исполнительным органом Товарищества является Генеральный директор, избираемый Единственным Участником Товарищества и переизбираемый Единственным Участником Товарищества в случае досрочного прекращения полномочий.

К компетенции исполнительного органа Товарищества относятся все вопросы обеспечения деятельности Товарищества, не относящиеся, в соответствии с Уставом, к исключительной компетенции Единственного Участника Товарищества.

#### Компетенции Генерального директора Товарищества:

- 1) действует без доверенности в интересах Товарищества;
- 2) выдает доверенности на право представлять интересы Товарищества, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) определяет приоритетные направления деятельности Товарищества, механизмы и стратегию их реализации;

- 4) в отношении работников Товарищества издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, устанавливает систему оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 5) все вопросы, связанные с открытием, закрытием офисов Товарищества вне места его нахождения, либо места нахождения его филиалов, представительств;
- 6) утверждает положения о продуктах и технологические карты к ним;
- 7) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к исключительной компетенции Высшего органа или ревизионной комиссии.

Генеральный директор не имеет права использовать в собственных интересах свое служебное положение, не вправе без согласования с Единственным участником:

- заключать с Товариществом сделки, направленные на получение имущественных выгод (в том числе договоры дарения, займа, безвозмездного пользования и другие);
- осуществлять предпринимательскую деятельность, конкурирующую с деятельностью Товарищества.

## 5. ИНЫЕ ОРГАНЫ ЭМИТЕНТА

По решению Единственного Участника может быть создана Ревизионная комиссия (Ревизор). По состоянию на 01 июня 2024 года Ревизионная комиссия (Ревизор) не создана.

## 6. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА

### Среднесписочная численность работников Эмитента

Общее количество работников Эмитента на 01 июня 2024 года	6 человек
Среднесписочная численность работников Эмитента на 01 июня 2024 года	6 человек

Источник: данные Эмитента

### Сведения о руководителях ключевых подразделений Эмитента на 01 июня 2024 года

Наименование структурного подразделения	Ф.И.О. руководителя структурного подразделения, наименование должности
Генеральный директор	Жунусов Данияр Мусаевич
Заместитель Генерального директора/Риск менеджер	Сексембаев Талгат Акпатаевич
Главный бухгалтер	Назарова Аманкул Агисбаевна
Юрист	Наточиева Эльвира Танышыковна
Кредитный менеджер	Садькова Айзадам Руслановна
Кассир	Мустафина Гулзира Бердибековна

Источник: данные Эмитента

## РАЗДЕЛ III. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### 1. ОТРАСЛЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

#### Описание деятельности Эмитента

Основной деятельностью Эмитента является осуществление микрокредитования физических и юридических лиц, резидентов Республики Казахстан.

ТОО «МФО ЭКО-Финанс» предоставляет микрокредиты в национальной валюте Республики Казахстан - тенге. МФО устанавливает предельные суммы и сроки предоставления микрокредитов на основании описания условий предоставления кредитных продуктов МФО, утверждаемых Кредитным Комитетом и/или Уполномоченным Лицом МФО, которые пересматриваются и утверждаются по мере необходимости, с учетом соблюдения:

- 1) предельной годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам в размере 56 (пятьдесят шесть) процентов годовых;
- 2) предельной ставки вознаграждения по договору о предоставлении микрокредита, в размере 45 (сорок пять) процентов годовых от суммы выданного микрокредита;
- 3) максимальной суммы микрокредита - не более 20 000 (двадцати тысячекратного) размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, на один микрокредит;
- 4) предельного срока микрокредитования:
  - без залога – не более 120 (ста двадцати) месяцев;
  - под залог движимого имущества – не более 120 (ста двадцати) месяцев;
  - под залог недвижимого имущества – не более 120 (ста двадцати) месяцев.

Размер годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредиту не должен превышать предельного размера, определенного в соответствии с требованиями уполномоченного государственного органа.

Основные требования, предъявляемые МФО клиенту, определяются требованиями внутренних документов МФО и действующим законодательством Республики Казахстан.

Заемщикам допускается как полное досрочное, так и частичное досрочное погашение микрокредита без штрафных санкций.

Если условиями соответствующего кредитного продукта предусмотрено заключение договора страхования и/или договора на проведение оценки имущества, являющегося обеспечением, в целях определения его рыночной стоимости, МФО не ограничивает Заемщика и Залогодателя в выборе страховой организации и/или независимого оценщика.

Работники структурных подразделений МФО в рамках своей компетенции осуществляют меры по надлежащей проверке клиентов и иные мероприятия в целях предупреждения и пресечения фактов легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, а также обязаны при обслуживании клиентов изучать Клиентов и характер проводимых ими операций с деньгами и (или) иным имуществом на предмет выявления признаков определения подозрительной операции, и выявления необычных операций Клиентов в соответствии с Законом Республики Казахстан «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и внутренними нормативными документами МФО. Работники структурных подразделений вправе запрашивать у Клиентов любую информацию и документы, подтверждающие обоснованность проведения операций в рамках законодательства в сфере противодействия легализации (отмывания) доходов, полученных незаконным путем, и финансирования терроризма.

Копии Правил предоставления микрокредитов ТОО «МФО ЭКО-Финанс» размещаются в офисах МФО в общедоступном месте, для обозрения и ознакомления Клиентами, а также на сайте МФО по ссылке: <https://eco-finance.kz>.

**Описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой Эмитент осуществляет (будет в ближайшей перспективе осуществлять) свою основную деятельность (рыночная позиция Эмитента, масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация), и положение Эмитента в данной отрасли**

По данным<sup>1</sup> Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на 31 марта 2024 года, Активы организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность (далее – ООМФД) на 01 января 2024 года составили 2,5 трлн. тенге (рост за 2023 год на 20,9%). Снижение активов обусловлено уменьшением кредитного портфеля кредитных товариществ.

В структуре ООМФД наибольшая доля активов приходится на микрофинансовые организации – 1 388 млрд. тенге или 54,4%, кредитные товарищества – 847 млрд. тенге или 33,2%, ломбарды – 315 млрд. тенге или 12,4%. Ссудный портфель ООМФД за 2023 год возрос на 14,8%, займы юридическим лицам возросли на 3,5%, займы индивидуальным предпринимателям возросли на 42,7%. Объем займов физическим лицам на 01 января 2024 года составил 1,3 трлн. тенге, (рост за 2023 год на 16,4%).

Уровень займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней (NPL90+) в портфеле ООМФД на 01 января 2024 года составил 3,9% (на 01 января 2023 года – 3,7%). Доля микрокредитов с просрочкой свыше 90 дней в портфеле физических лиц выросла с 5,5% до 5,6%.

Обязательства ООМФД выросли за 2023 год на 12,9%. Основную долю в структуре фондирования занимают полученные займы, доля которых составляет 77,0% от совокупных обязательств или 1,3 трлн. тенге. Снижение обязательств обусловлено погашением привлеченных займов.

Собственный капитал ООМФД на 01 января 2024 года составил 869 млрд. тенге, увеличившись за квартал на 3,5%, в основном за счет увеличения уставного капитала микрофинансовых организаций и нераспределенной прибыли текущего периода (рост за 2023 год на 40,2%).

По данным<sup>2</sup> Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на 01 января 2024 года, микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 231 микрофинансовыми организациями (получившими лицензию на осуществление микрофинансовой деятельности).

## 1. Активы микрофинансовых организаций

### Структура совокупных активов микрофинансовых организаций Республики Казахстан

Наименование показателя	01.01.2023		01.01.2024		прирост, в %
	млн. тенге	в % к итогу	млн. тенге	в % к итогу	
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	34 840	3%	57 922	4%	66%
Дебиторская задолженность	16 673	2%	40 679	3%	144%
Вклады размещенные*	50 622	5%	58 249	4%	15%
Займы клиентам (микрокредиты)*	917 775	84%	1 105 736	80%	20%
Основные средства и нематериальные активы (за вычетом амортизации и убытков от обесценения)	23 831	2%	32 662	2%	37%
Инвестиции в капитал других юридических лиц и субординированный долг	7 151	1%	5 123	0,4%	-28%
Прочие активы	48 068	4%	87 630	6%	82%
<b>Всего активы</b>	<b>1 098 960</b>	<b>100%</b>	<b>1 388 001</b>	<b>100,0%</b>	<b>26%</b>

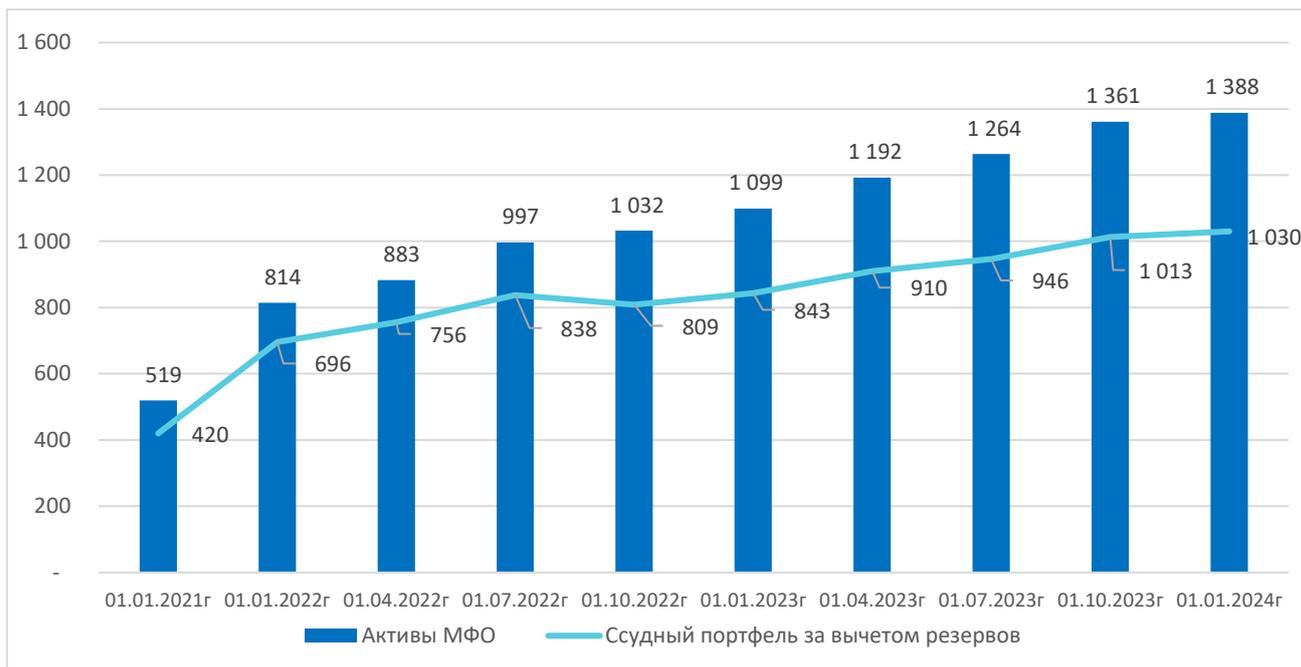
\*за вычетом резервов на обесценение

Источник <https://www.gov.kz>

<sup>1</sup> (Источник: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/716761?lang=ru>)

<sup>2</sup> (Источник: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/629068?lang=ru>)

## Динамика активов и ссудного портфеля организации, микрофинансовых организаций Республики Казахстан, млрд. тенге



Источник <https://www.gov.kz>

Увеличение активов в 2023 году обусловлено ростом кредитного портфеля микрофинансовых организаций. Совокупные активы ТОО МФО «Эко – Финанс» по состоянию на 01.04.2024 г. составляют 505 301 тыс. тенге. Компания занимает 111 место по этому показателю по данным<sup>3</sup> Национального Банка РК

## 2. Ссудный портфель микрофинансовых организаций

### Качество ссудного портфеля микрофинансовых организаций Республики Казахстан

Наименование показателя	01.01.2023		01.01.2024		прирост, в %
	сумма основного долга млн. тенге	в % к итогу	сумма основного долга млн. тенге	в % к итогу	
<b>Ссудный портфель (без учета операций «обратное репо»)</b>	<b>1 005 608</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 234 246</b>	<b>100,0%</b>	<b>22,7%</b>
Микрокредиты, по которым отсутствует просроченная задолженность	850 257	84,6%	1 014 295	82,2%	19,3%
Микрокредиты с просроченной задолженностью, в т.ч.:	155 351	15,4%	219 951	17,8%	41,6%
Микрокредиты с просроченной задолженностью от 1 до 30 дней	46 183	4,6%	64 999	5,2%	39,9%
Микрокредиты с просроченной задолженностью от 31 до 60 дней	22 644	2,3%	51 016	4,1%	125,3%
Микрокредиты с просроченной задолженностью от 61 до 90 дней	23 205	2,3%	27 225	2,2%	17,3%
Микрокредиты с просроченной задолженностью свыше 90 дней	63 319	6,3%	77 111	6,2%	21,8%
Провизии по микрокредитам с просрочкой свыше 90 дней	56 381	5,6%	57 764	4,7%	2,5%
<b>Коэффициент покрытия микрокредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней провизиями по ним</b>	<b>89,0%</b>		<b>74,9%</b>		

Источник <https://www.gov.kz>

<sup>3</sup>(<https://nationalbank.kz/ru/news/svedeniya-o-mikrofinansovyh-organizacijah/rubrics/2139>)

### 3. Обязательства микрофинансовых организаций

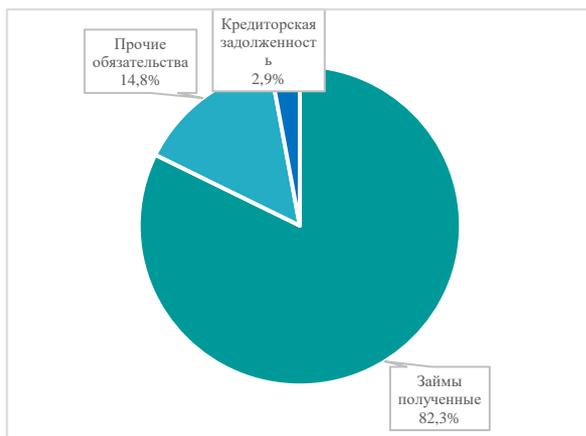
#### Структура совокупных обязательств микрофинансовых организаций Республики Казахстан

Наименование показателя	01.01.2023		01.01.2024		прирост, в %
	млн. тенге	в % к итогу	млн. тенге	в % к итогу	
Займы полученные	647 951	82,3%	707 515	71,9%	9,2%
Кредиторская задолженность	23 008	2,9%	44 023	4,5%	91,3%
Прочие обязательства	116 385	14,8%	233 069	23,7%	100,3%
<b>Всего обязательств</b>	<b>787 344</b>	<b>100,0%</b>	<b>984 607</b>	<b>100,0%</b>	<b>25,1%</b>

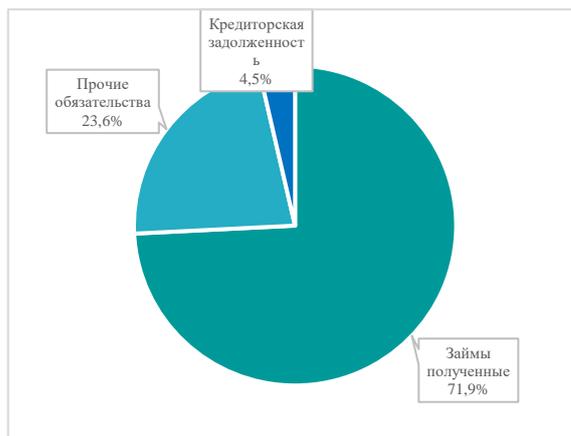
Источник <https://www.gov.kz>

#### Структура обязательств микрофинансовых организаций Республики Казахстан

На 01.01.2023



На 01.01.2024



Источник <https://www.gov.kz>

По состоянию на 01 января 2024 года показатель «Займы полученные» составляет 71,9% в структуре обязательств МФО (на 01 января 2023 года 82,3%).

### 4. Собственный капитал микрофинансовых организаций

#### Структура собственного капитала микрофинансовых организаций Республики Казахстан

Наименование показателя	01.01.2023		01.01.2024		прирост, в %
	млн. тенге	в % к итогу	млн. тенге	в % к итогу	
Уставный капитал	149 601	48,0%	210 001	52,1%	40,4%
Премии (дополнительный оплаченный капитал)	16 233	5,2%	13 900	3,4%	-14,4%
Резервный капитал	1 939	0,6%	2 331	0,6%	20,2%
Прочие резервы	1 845	0,6%	1 209	0,3%	-34,5%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) предыдущих лет	71 880	23,1%	71 194	17,6%	-1,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода	70 118	22,5%	104 759	26,0%	49,4%
<b>Итого капитал</b>	<b>311 616</b>	<b>100,0%</b>	<b>403 394</b>	<b>100,0%</b>	<b>29,5%</b>

Источник <https://www.gov.kz>

#### Выполнение пруденциальных нормативов

Выполнение пруденциальных нормативов	01.01.2023	01.01.2024
Оплаченный уставный капитал, млн. тенге	149 600	210 001
Расчетный собственный капитал, млн. тенге	325 063	436 989
Достаточность собственного капитала	0,26	0,29

Источник <https://www.gov.kz>

## 5. Эффективность микрофинансовых организациях Республики Казахстан

### Доходность микрофинансовых организаций согласно Отчету о прибылях и убытках

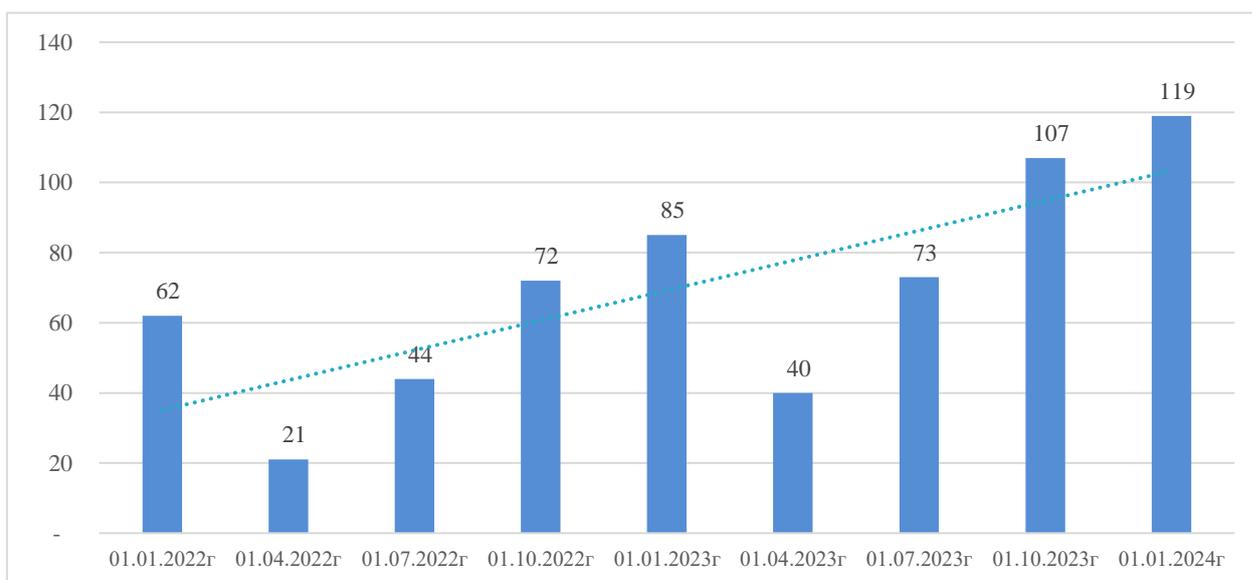
Наименование показателя	01.01.2023	01.01.2024	прирост, в %
Итого доходы, в т.ч.:	509 060	680 341	33,6%
Доходы, связанные с получением вознаграждения	393 902	475 448	20,7%
Доходы, не связанные с получением вознаграждения	1 221	786	-35,6%
Прочие доходы	113 937	204 107	79,1%

Источник <https://www.gov.kz>

Наименование показателя	01.01.2023	01.01.2024	прирост, в %
Итого расходы, в т.ч.:	405 559	540 216	33,2%
Расходы, связанные с выплатой вознаграждения	83 496	129 909	55,6%
Расходы, не связанные с выплатой вознаграждения	305	105	-65,6%
Прочие расходы	155 438	218 262	40,4%
Резервы (восстановление резервов) на возможные потери по операциям	166 321	191 940	15,4%
Корпоративный подоходный налог	18 249	21 561	18,1%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	-34	-	-
Чистая прибыль (убыток)	85 218	118 564	39,1%

Источник <https://www.gov.kz>

### Чистая прибыль микрофинансовых организаций Республики Казахстан



Источник <https://www.gov.kz>

**Сведения о двадцати микрофинансовых организациях, наиболее крупных по величине уставного капитала, по состоянию на 01 января 2024 года**

№	Наименование микрофинансовых организаций	Уставный капитал, в тыс. тенге	Расчетный собственный капитал, в тыс. тенге	Коэффициент достаточности собственного капитала ( $k1 \geq 0,1$ )	Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах	Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ( $k2 \leq 0,25$ )	Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ( $k3 \leq 10$ )	Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет*
1	ТОО «МФО «КМФ (КМФ)»	50 008 939	51 968 005	0,209	5,793	0,008	4,543	да
2	ТОО «МФО «ФРИДОМ ФИНАНС Кредит»	29 967 800	15 486 298	0,399	18,326	0,004	0,684	да
3	АО «МФО «ОнлайнКазФинанс»	11 001 000	17 965 613	0,119	9,805	0,171	5,423	да
4	ТОО «МФО «MyCar Finance»	9 850 000	27 000 038	0,109	5,055	0,004	5,425	да
5	ТОО «МФО «Almaty»	8 147 257	8 307 429	1,547	0,614	0,008	0,007	да
6	ТОО «МФО «Ырыс»	5 945 465	6 489 357	1,314	7,399	0,005	0,966	да
7	ТОО «МФО «БиЭнКей Финанс Казахстан»	5 778 944	7 594 770	0,369	7,226	0,008	1,674	да
8	ТОО «МФО «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	4 550 000	28 693 201	0,110	3,257	0,010	5,490	да
9	ТОО «МФО «Шинхан Финанс»	4 450 000	10 761 832	0,136	5,198	0,006	4,478	да
10	ТОО «МФО «R-Finance»	4 405 061	6 441 576	0,208	2,347	0,013	2,855	да
11	ТОО «МФО «РИЦ «Кызылорда»	3 629 100	4 065 000	1,213	5,244	0,017	0,596	да
12	ТОО «МФО «СМАРТОЛЁТ ФИНАНС»	3 500 000	353 251	0,140	19,691	0,001	7,245	да
13	ТОО «МФО «GFM»	3 200 000	3 713 770	1,486	13,249	0,051	0,557	да
14	АО «МФО «Береке»	2 600 000	3 957 087	0,859	1,227	0,034	0,601	да
15	ТОО «МФО «Mogo Kazakhstan (Mogo Kazakhstan)»	2 047 670	1 136 699	0,174	17,975	0,007	4,511	да
16	ТОО «МФО «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	2 026 114	2 678 267	0,197	10,151	0,053	2,424	да
17	ТОО «МФО «Центрально-Азиатская микрофинансовая организация»	1 736 837	2 515 956	0,624	0,143	0,028	0,136	да
18	ТОО «МФО «TAS FINANCE GROUP»	1 565 000	25 107 082	0,341	4,552	0,006	1,094	да
19	ТОО «МФО «МнГ Кредит Астана»	1 400 000	1 675 279	0,513	23,121	0,041	1,358	нет
20	ТОО «МФО «ФинТехЛаб»	1 305 000	1 735 314	1,761	3,900	0,089	0,270	да

Источник: <https://www.nationalbank.kz>

По состоянию на 01 января 2024 года указанные в таблице выше микрофинансовые компании соблюдают пруденциальные нормативы, установленные уполномоченным органом. Наиболее крупными по величине собственного капитала (свыше 10 млрд. тенге) являются ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)», ТОО «МФО «ФРИДОМ ФИНАНС Кредит» и АО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс». По состоянию на 01 января 2024 года по данным Национального Банка Республики Казахстан ТОО «МФО ЭКО Финанс» занимает 156 место по величине уставного капитала.

№	Наименование микрофинансовых организаций	Уставный капитал, в тыс. тенге	Расчетный собственный капитал, в тыс. тенге	Коэффициент достаточности собственного капитала ( $k1 \geq 0,1$ )	Лимит на долю просроченной задолженности по основному долгу, начисленному вознаграждению свыше 90 (девяноста) календарных дней в общей сумме ссудного портфеля, в процентах	Коэффициент максимального размера риска на одного заемщика ( $k2 \leq 0,25$ )	Коэффициент максимального лимита совокупных обязательств ( $k3 \leq 10$ )	Выполнение пруденциальных нормативов, да/нет
156	ТОО «МФО «ЭКО Финанс»	200 000	206 302	0,750	0,000	0,168	0,552	да

Источник: <https://www.nationalbank.kz>

## **Прогноз в отношении будущего развития отрасли, в которой Эмитент осуществляет свою деятельность**

Рынок микрофинансовых организаций в Республике Казахстан развивается стремительными темпами. По данным Национального Банка Республики Казахстан, увеличение субъектов рынка объясняется реакцией рынка на повышенный спрос со стороны населения.

Введенные ужесточения и регулирование со стороны Республиканского государственного учреждения «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» положительно повлияли на рынок, в виде: увеличения максимального размера микрокредита с 8 000 месячных расчетных показателей (далее – МРП) до 20 000 МРП, возможности инвестирования собственных активов в ценные бумаги, возможности осуществлять лизинговую деятельность, факторинговые и форфейтинговые операции, возможность выпуска и листинга облигаций МФО, и многое другое.

Данные нововведения позволили микрофинансовым организациям выйти на новый уровень. Микрофинансовые организации могут переформироваться в Банки второго уровня. Данная возможность позволит развить конкуренцию не только на рынке микрофинансовых организаций, но и в банковском секторе, что, в свою очередь, повысит доступность финансовых услуг для населения Республики Казахстан.

На микрофинансовом рынке Казахстана наметился тренд на более активное кредитование малого и среднего бизнеса (МСБ). Интерес к кредитованию бизнеса на рынке присутствовал всегда, однако сейчас кредитование этой сферы стало более привлекательным ввиду изменения различных пруденциальных требований. Скорее всего, кредитование МСБ — это долгосрочный тренд, особенно с учетом ограничений, которые заставляют МФО переводить внимание на предпринимательские цели. В части потребительского кредитования несколько другие требования по пруденциальному регулированию, капиталу, соответственно и дальше это будет неизбежно мотивировать МФО смотреть в кредитования предпринимателей.

Помимо этого, трендом на рынке МФО станет переход от краткосрочных PDL – займов, так называемых кредитов «до зарплаты» к более долгосрочным, и традиционным кредитным инструментам.

Последние годы активно развивается цифровизация отрасли. На рынке растут требования к информационной безопасности. Их цель – минимизировать возможность оформления займа на третье лицо, а также каких-либо мошеннических действий. Для обеспечения информационной безопасности онлайн-информационных систем, которые используют МФО, предусматриваются требования по уязвимости исходного кода, холодного и горячего хранения данных на серверах. Предлагаемые изменения в законодательстве, направленные, как было отмечено ранее, на регулирование рынка микрофинансовых организаций, пересекаются с требованиями безопасности ГТС (государственной технической службы) КНБ (комитета национальной безопасности).

Благодаря финтех-инструментам у МФО появилась возможность автоматической проверки кредитной истории, а также предусмотрены инструменты защиты клиентов. Скоринговая система позволяет оперативно на входных данных принимать решения, одобрять определенные лимиты и выдавать займы. Таким образом, у заемщиков появилась возможность оперативно закрывать свои потребности в ликвидности.

Для более интенсивного роста рынка МФО необходимо прежде всего развитие бизнеса в целом. В идеале нужно создавать условия для самого малого и среднего бизнеса, чтобы компании активно развивались. Они будут создавать спрос на продукты МФО, в свою очередь микрофинансовые организации будут нуждаться в расширении и развитии. Кроме этого, поспособствовать развитию сектора может улучшение инвестиционного климата, а следовательно, и приход международных инвесторов, готовых инвестировать в компании отрасли.

Микрофинансовая отрасль продолжает динамично развиваться даже в экстраординарных условиях после пандемии и текущих военных действий в мире, а новые регуляторные требования к небанковским кредитным организациям делают этот процесс упорядоченным, цивилизованным и более транспарентным, как для самих участников рынка, так и для их клиентов.

## 2. КОНКУРЕНТЫ ЭМИТЕНТА

Конкурентами Эмитента в сфере микрокредитования являются:

Наименование	Место нахождения
ТОО «МФО «R-Finance»	Республика Казахстан, г. Астана, район Байконьр, ул. А. Пушкина, здание 75.
ТОО «Микрофинансовая организация «Капиталивест»	Республика Казахстан, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Байзакова, здание 125, нп 2
ТОО «Микрофинансовая организация «ЮНИКРЕДО»	Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Жандосова, д. 2, офис 218
ТОО «Микрофинансовая организация «Swiss Capital (Свисс Капитал)»	Республика Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, Площадь Республики 13, офис 101
ТОО «Микрофинансовая организация «Rangeld Finance»	Республика Казахстан, г. Алматы, Медеуский район, ул. Бекхожина, дом 15А
ТОО «Микрофинансовая организация «МАКС-М»	Республика Казахстан, Карагандинская область, г. Жезказган, ул. С. Сейфуллина, дом 50, офис 4

Источник: данные Эмитента

Вероятность входа в отрасль новых конкурентов значительно уменьшилась, в связи с произошедшими изменениями в законодательстве Республики Казахстан. С 01 января 2021 года введено обязательное лицензирование микрофинансовой деятельности, а также вводится постепенное увеличение размера уставного капитала для МФО.

В соответствии с Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года №192, минимальный размер уставного капитала для микрофинансовых организаций составляет:

- с 01 января 2023 года - 100 000 000 тенге.
- с 01 июля 2023 года - 150 000 000 тенге.
- с 01 января 2024 года - 200 000 000 тенге.

Ужесточение регулирования микрофинансовой деятельности было введено с целью снижения рисков в небанковском секторе, повышения его прозрачности, недопущения проведения незаконной деятельности и для защиты прав потребителей финансовых услуг.

## 3. СВЕДЕНИЯ О ПОСТАВЩИКАХ И ПОТРЕБИТЕЛЯХ ЭМИТЕНТА

Потребителями услуг Эмитента, на долю которых приходится 10% и более от общего объема оказываемых услуг, являются получатели микрокредитов - заемщики.

Потребители	Наименование услуг	Страна	Доля в общем объеме услуг на 31.03.2024г.
ТОО «Akhat & Group»	микрокредитование	Республика Казахстан	29,1%
ТОО «Бастау Логистик»	микрокредитование	Республика Казахстан	20,8%
ТОО «TD Sagyz»	микрокредитование	Республика Казахстан	14,0%
Жунусов М.Ш.	микрокредитование	Республика Казахстан	11,6%
Другие ИП и юридические лица с долей менее 10%	микрокредитование	Республика Казахстан	24,5%

Источник: данные Эмитента

Поставщики Эмитента, на долю которых приходится 10% и более от общего объема всех потребляемых им (работ, услуг) – отсутствуют.

## 4. ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

### Политические и экономические условия в Республике Казахстан

Рынки развивающихся стран, включая Республику Казахстан, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых стран. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Республике Казахстан, могут быстро изменяться, существует возможность их произвольной интерпретации. Будущее направление развития Республики Казахстан в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменения политической ситуации в стране.

В связи с тем, что Республика Казахстан добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, экономика страны особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

В настоящее время сложно определить влияние последующей возможной девальвации на экономику страны и банковскую систему. Финансовое состояние и будущая деятельность Компании могут ухудшиться вследствие продолжающихся экономических проблем, присущих развивающейся стране, и темпов кредитования экономики и населения. Руководство Компании не может предвидеть ни степень, ни продолжительность экономических трудностей или оценить их влияние, если таковое будет, на финансовые результаты Компании.

#### **Технологические факторы**

Технологические факторы, которые предполагают новые возможности для Эмитента:

- автоматизация процесса оформления микрокредитов;
- создание и развитие мобильных приложений;
- предоставление онлайн-услуг.

Технологические факторы, которые предполагают серьезные угрозы для Эмитента:

- технологический застой;
- сбой работы программного обеспечения;
- кибер-риски.

#### **Климатические и экологические факторы**

Климатические и экологические факторы не оказывают прямого влияния на деятельность Эмитента.

### **5. ВНУТРЕННИЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

**Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных Эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность**

Крупной сделкой Эмитента, превышающей 25% от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента, является приобретение у АО «Аграрная кредитная корпорация» имущества (инвестиционной недвижимости) с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года, на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет. Срок погашения задолженности - апрель 2032 года. Инвестиционное имущество включает в себя недвижимое имущество в виде производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га.

Информация об инвестиционной недвижимости подробно раскрыта в Разделе V Инвестиционного меморандума.

**Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных Эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности**

По состоянию на 01 июня 2024 года Эмитентом новые капитальные вложения не осуществлялись.

### **6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ ЭМИТЕНТА В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ / О ПРИМЕНИМЫХ МЕРАХ ВОЗДЕЙСТВИЯ**

**Сведения об участии Эмитента в судебных процессах за последний год, по результатам которых может произойти прекращение или сужение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств на сумму не менее эквивалента 1 000 МРП и описание сути таких процессов**

Судебные процессы, связанные с риском прекращения или изменения деятельности Эмитента, взыскания с него денежных и иных обязательств - отсутствуют.

**Сведения обо всех административных санкциях, наложенных на Эмитента и его должностных лиц государственными органами и/или судом в течение последнего года**

У Эмитента отсутствуют административные санкции, наложенные на него или его должностных лиц.

## **7. ОСНОВНЫЕ РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ ЭМИТЕНТА**

Компания подвержена отраслевому риску, финансовому риску, правовому риску, риску потери деловой репутации (репутационный риск), страновому и операционным рискам.

**1) отраслевые риски – описывается влияние возможного ухудшения ситуации в отрасли эмитента на его деятельность и исполнение им обязательств по ценным бумагам. Приводятся наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках).**

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории Республики Казахстан. На 01 июня 2024 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью эмитента, возникают при осуществлении деятельности на внутреннем рынке. Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности эмитента и влияющих на его финансовое состояние, можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке;
- изменение кредитоспособности клиентов (изменение объема заключаемых сделок в результате того, что уменьшится количество клиентов);
- изменение спроса на услуги эмитента под влиянием общей макроэкономической конъюнктуры (за счет изменения спроса);
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением активности на рынке микрокредитования.

**Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.**

Эмитент в своей деятельности не использует сырье, а доля потребляемых услуг сторонних организаций в структуре себестоимости незначительна, однако риски, связанные с возможным изменением (повышением) цен на сырье и услуги в целом в мире, присутствуют и могут влиять на исполнение эмитентом своих обязательств, поскольку стоимость услуг, потребляемых эмитентом, также возрастет. С целью снижения данного риска эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и управлению уровнем своих затрат.

На 01 июня 2024 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

**Отдельно описываются риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и (или) услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение им обязательств по ценным бумагам.**

Риски, связанные с возможным изменением цен на услуги эмитента на внутреннем рынке, могут быть обусловлены действиями конкурентов и увеличением стоимости фондирования, что возможно приведет к снижению процентной маржи рынка микрокредитования в целом и, соответственно, доходности по сделкам эмитента. С целью снижения данного риска эмитент осуществляет мероприятия по повышению операционной эффективности бизнеса и снижению стоимости фондирования.

На 01 июня 2024 года Эмитент не осуществляет деятельность на внешнем рынке.

**2) финансовые риски – описывается подверженность финансового состояния эмитента рискам, связанным с неблагоприятным изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют, а также рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты.**

Деятельность эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность эмитента, относятся:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- валютный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением курса обмена иностранных валют);

- процентный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением процентных ставок);
- рыночный риск (риск, связанный с неблагоприятным изменением рыночных цен на ценные бумаги и производные финансовые инструменты).

Деятельность эмитента подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед эмитентом. Неспособность клиентов своевременно выполнять свои обязательства перед эмитентом может привести к увеличению дебиторской задолженности и возникновению сомнительной задолженности, и необходимости начисления резерва, что приведет к уменьшению чистой прибыли. Оценка кредитного риска для целей управления рисками представляет собой сложный процесс и требует использования моделей, так как риск изменяется в зависимости от рыночных условий, ожидаемых денежных потоков и с течением времени.

Эмитент оценивает кредитный риск, используя вероятность наступления дефолта, величину кредитных требований, подверженных кредитному риску и оценку потерь, возникающих при дефолте.

Риск ликвидности связан с возможностью того, что эмитент столкнется с трудностями при привлечении средств для выполнения своих финансовых обязательств. Риск ликвидности может возникнуть в результате невозможности оперативно реализовать финансовый актив по стоимости, приближающейся к его справедливой стоимости. Требования к ликвидности регулярно контролируются, и руководство следит за наличием средств в объеме, достаточном для выполнения обязательств по мере их возникновения.

Процентный риск: деятельность эмитента подвержена процентному риску, который управляется преимущественно посредством мониторинга изменения ставок вознаграждения. При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства, эмитент планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью.

Эмитент может подвергаться рыночному риску в результате открытой рыночной позиции по процентным, валютным, долговым, долевым и производным финансовым инструментам, которые зависят от общих и специфических колебаний рыночной конъюнктуры и изменения уровня волатильности рыночных цен. На 01 июня 2024 года Эмитент не имеет открытой позиции по вышеуказанным финансовым инструментам. Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние эмитента.

**Отдельно описываются риски, связанные с возникновением у эмитента убытков вследствие неспособности эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения эмитентом своих финансовых обязательств.**

Деятельность эмитента подвержена рискам, связанным с возникновением у эмитента убытков вследствие неспособности эмитента обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме, возникающий в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств эмитента (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами эмитента) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного исполнения эмитентом своих финансовых обязательств. Эмитент планирует предпринимать все необходимые действия для снижения влияния данного риска, в том числе осуществление эффективного управления структурой активов и обязательств.

Эмитент разработал процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым она подвержена, и предпринять необходимые меры.

**Указывается, какие из показателей финансовой отчетности эмитента наиболее подвержены изменению в результате влияния финансовых рисков, вероятность их возникновения и характер изменений в отчетности.**

Финансовым рискам наиболее подвержены обязательства эмитента (займы, кредиторская задолженность), а также отдельные активы эмитента (выданные микрокредиты). Эмитент предпринимает все необходимые действия для мониторинга, контроля и снижения влияния данных рисков на деятельность и финансовое состояние эмитента.

**3) правовой риск – описывается риск, возникновения у эмитента убытков вследствие: изменений валютного, налогового, таможенного законодательства Республики Казахстан:**

Эмитент определяет правовой риск как приемлемый риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- изменения законодательства Республики Казахстан;
- неспособность Эмитента своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства Республики Казахстан.

**требований по лицензированию основной деятельности эмитента:**

Эмитент осуществляет основную деятельность на основании выданной уполномоченным органом лицензии. Эмитент соблюдает внешние требования в отношении капитала и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации его стоимости, управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) и Национальный Банк Республики Казахстан (НБРК) устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала эмитента.

**несоблюдения эмитентом требований гражданского законодательства Республики Казахстан и условий заключенных договоров:**

Эмитент определяет данный риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- нарушение эмитентом, клиентами или контрапартнерами условий заключенных сделок;
- несовершенство правовой системы, отсутствие достаточного правового регулирования, подверженность изменениям, в том числе в части несовершенства методов государственного регулирования и (или) надзора, невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат – обращение в судебные органы для их урегулирования.

Эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками эмитента.

**допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (получение неправильных юридических консультаций или неверное составление документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах):**

Эмитент определяет данный риск как риск возникновения убытков вследствие влияния различных внутренних и внешних факторов, включая:

- неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности вследствие действий работников или органов управления эмитента;
- несоответствие внутренних документов эмитента законодательству Республики Казахстан;
- несоблюдение законодательства Республики Казахстан, в том числе по идентификации и изучению контрапартнеров, установлению и идентификации выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты);
- недостаточная проработка правовых вопросов при разработке и внедрении новых услуг и условий проведения операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

Эффективное управление данным риском является одним из основных элементов системы управления рисками эмитента.

**4) риск потери деловой репутации (репутационный риск) – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом:**

В деятельности эмитента существует риск возникновения убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его услуг или характере его деятельности в целом.

В целях поддержания деловой репутации эмитент:

- обеспечивает исполнение договорных обязательств эмитента с его контрагентами;
- осуществляет контроль за достоверностью финансовой отчетности и другой публикуемой информации, представляемой клиентам, контрагентам, органам регулирования и надзора и другим заинтересованным сторонам;
- проходит ежегодный аудит;
- осуществляет мониторинг деловой репутации клиентов и контрагентов;
- контролирует соблюдение законодательства об организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма;
- контролирует соблюдение сотрудниками норм корпоративной этики.

**5) стратегический риск – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента:**

В деятельности эмитента существует риск возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в ненадлежащем или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента.

В целях обеспечения эффективной оценки и реализации стратегических решений эмитентом применяется программа краткосрочного и среднесрочного планирования, включая в себя текущего состояния компании, определение приоритетных направлений деятельности, разработка стратегических планов, а также контроль реализации принятых стратегий. В процессе реализации поставленных задач и планов, определенных стратегией эмитента, в стратегические планы и/или деятельность эмитента возможно внесение корректировок под действием изменений внешней и/или внутренней рыночной конъюнктуры, в случае выявления отклонений расчетных критериев от прогнозных значений в каком-либо сегменте.

**б) риски, связанные с деятельностью эмитента – описываются риски, свойственные исключительно к деятельности эмитента или связанные с основной финансово-хозяйственной деятельностью, в том числе риски, связанные с:**

**отсутствием возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):**

Эмитент имеет Лицензию №02.21.0095.М. от 09 ноября 2021 года на осуществление микрофинансовой деятельности, выданную Управлением региональных представителей в г. Алматы Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансовых рынков. Срок действия Лицензии – бессрочная. Эмитент не осуществляет иных видов деятельности, требующих наличие возобновляемой Лицензии.

**возможной ответственностью эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних организации эмитента:**

На 01 июня 2024 года Эмитент не несет ответственности по долгам третьих лиц. Эмитент не имеет дочерних организаций.

**возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента:**

На 01 июня 2024 года у Эмитента отсутствуют потребители, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 (десять) процентов выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента.

**7) страновой риск – описывается риск возникновения у эмитента убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей законодательства страны его резидентства (независимо от финансового положения самого контрагента):**

На 01 июня 2024 года у Эмитента отсутствуют контрагенты – нерезиденты.

**8) операционный риск – описывается риск возникновения расходов (убытков) в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны работников эмитента, ненадлежащего функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий:**

Операционный риск - риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Эмитент не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски эмитент активно управляет такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, включая внутренние проверки.

## РАЗДЕЛ IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### 1. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ

**Сведения о банках и других организациях, которые оказывают Эмитенту финансовые услуги**

Полное наименование	Ф.И.О. первого руководителя	Юридический и фактический адрес	Виды услуг, оказываемых Эмитенту	Крупные сделки, совершаемые Эмитентом с данной организацией
Акционерное общество «KaspiBank»	Председатель Правления Миронов П.В.	Республика Казахстан, 050013, г. Алматы, ул. Наурызбай батыра, 154	Услуги банковского обслуживания	Не имеется
Акционерное общество «Сентрас Секьюритиз»	Председатель Правления – Камаров Т.К.	Республика Казахстан, 050008, город Алматы, Бостандыкский район, ул. Манаса, 32а	Услуги финансового консультанта	Не имеется

*Источник: данные Эмитента*

### 2. СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

**Сведения об аудиторской организации, которая проводила аудит финансовой отчетности Компании**

Аудит финансовой отчетности эмитента за последние 3 (три) завершаемых финансовых года (2021, 2022 и 2023) осуществляло Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING».

Государственная лицензия на занятие аудиторской деятельностью на территории Республики Казахстан №0000014, выданная Комитетом внутреннего государственного аудита Министерства финансов Республики Казахстан 27 ноября 1999 года.

Фамилия, имя, отчество (при его наличии) аудитора: Искендинова Бахытжан Касымовна (Квалификационное свидетельство аудитора № 0000411 от 06 июля 1998 года).

Товарищество с ограниченной ответственностью «ALMIR CONSULTING» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», а также имеет следующие аккредитации:

- является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», аккредитованной при Министерстве Финансов Республики Казахстан, и имеет свидетельство о признании юридического лица членом профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов».
- является действительным полным членом в международной бухгалтерской сети IESnet, которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.
- имеет аккредитацию АО «Казахстанская фондовая биржа», как признаваемая биржей аудиторская организация – Уровень 1.

## РАЗДЕЛ V. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

## 1. СВОДНЫЕ ФОРМЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

ТОО «МФО ЭКО-Финанс» ведет бухгалтерский учет в тенге, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), аудит финансовой отчетности за 2021, 2022 и 2023 годы проводился аудиторской организацией ТОО «ALMIR CONSULTING».

Финансовая отчетность ТОО «МФО ЭКО-Финанс» по состоянию на 31 марта 2024 года является неаудированной.

**Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, на 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года, а также промежуточный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2024 года**

В тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>АКТИВЫ</b>				
Денежные средства	116 097	768	11 113	17 706
Займы выданные	253 177	169 919	81 444	90 323
Прочие текущие активы	2 993	3 309	6 728	11 109
Инвестиционная недвижимость	129 166	130 202	134 345	138 488
Основные средства	351	388	581	193
Отложенные налоговые активы	6 000	6 000	5 745	6 450
<b>Итого активов</b>	<b>507 784</b>	<b>310 586</b>	<b>239 956</b>	<b>264 269</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы полученные	-	-	-	20 145
Кредиторская задолженность	114 846	113 703	114 372	114 438
Обязательства по корпоративному подоходному налогу	-	-	1 130	379
Краткосрочные оценочные обязательства	-	-	-	500
Финансовые обязательства	200 000	-	-	-
Прочие текущие обязательства	2 645	639	**700	218
<b>Итого обязательств</b>	<b>317 491</b>	<b>114 342</b>	<b>116 202</b>	<b>135 680</b>
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал	200 000	200 000	115 500	115 500
Нераспределенная прибыль	-9 707	-3 756	8 254	13 089
<b>Итого капитал</b>	<b>190 293</b>	<b>196 244</b>	<b>123 754</b>	<b>128 589</b>
<b>Итого обязательств и капитал</b>	<b>507 784</b>	<b>310 586</b>	<b>239 956</b>	<b>264 269</b>

\* неаудировано

\*\* **Реклассифицировано:**

Определенные суммы в отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2022 года и в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2022 года, были пересмотрены и реклассифицированы для улучшения представления некоторых статей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности».

В частности, описание пересмотренных статей финансовой отчетности приведено ниже:

Реклассификация оценочных обязательств из статьи «Оценочные обязательства» в статью «Прочие текущие обязательства» по причине незначительной суммы.

Реклассификация расходов по аренде инвестиционной недвижимости из статьи «Расходы на персонал и прочие операционные расходы» в статью «Расходы по аренде» по причине существенности суммы и выделения административных расходов в отдельную статью.

Реклассификация всех затрат из статьи «Расходы на персонал и прочие операционные расходы» в статью «Административные расходы» по причине выделения расходов по реализации услуг по предоставлению займов и расходов по аренде в отдельные статьи.

**Отчет о совокупном доходе по состоянию на 31 декабря 2021 года, на 31 декабря 2022 года, и на 31 декабря 2023 года, аудировано**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	18 047	12 868	12 559
Процентные расходы	-	(232)	(250)
<b>Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам</b>	<b>18 047</b>	<b>12 636</b>	<b>12 309</b>
Восстановление /(начисление) резерва по предоставленным займам	(8 105)	(383)	(2 313)
Расходы по реализации услуг	(8 557)	-	-
Итого операционная прибыль	1 385	12 253	9 996
Доход от аренды	15 196	20 389	22 526
Расходы по аренде	(7 289)	*(16 792)	-
Прочие финансовые расходы	(11 162)	(11 253)	(2 292)
Административные расходы	(6 839)	*(7 606)	(27 437)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(8 709)	(3 009)	2 793
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	255	(1 826)	5 975
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>(8 454)</b>	<b>(4 835)</b>	<b>8 768</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход (убыток) за год</b>	<b>(8 454)</b>	<b>(4 835)</b>	<b>8 768</b>

\* Релассифицировано

**Промежуточный сокращенный Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года, неаудировано**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31.03.2024 года</b>	<b>За три месяца, закончившихся 31.03.2023 года</b>
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	12 695	3 572
<b>Чистый процентный доход до расходов по ожидаемым кредитным убыткам</b>	<b>12 695</b>	<b>3 572</b>
Восстановление /(начисление) резерва по предоставленным займам	(4 098)	-
Расходы по реализации услуг	(6 828)	(59)
Итого операционная прибыль	1 769	3 513
Доход от аренды	4 283	4 127
Расходы по аренде	(2 662)	(2 255)
Прочие финансовые расходы	(3 982)	-
Административные расходы	(6 675)	(1 208)
Прочие доходы / (расходы), нетто	1 316	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(5 951)</b>	<b>4 177</b>
Экономия/(расходы) по подоходному налогу	-	-
<b>Чистая прибыль (убыток) за период</b>	<b>(5 951)</b>	<b>4 177</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого совокупный доход (убыток) за год</b>	<b>(5 951)</b>	<b>4 177</b>

**Отчет о движении денежных средств (прямой метод) за годы, закончившиеся 31 декабря 2021 года, на 31 декабря 2022 года, и на 31 декабря 2023 года, аудировано**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	<b>94 184</b>	<b>110 711</b>	<b>132 046</b>
Погашение выданных займов клиентами	58 807	84 302	67 518
Проценты, полученные по выданным займам	16 160	12 868	12 559
Поступление от аренды	19 217	13 541	22 622
Прочие поступления	-	-	29 347
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(173 457)	(85 108)	(139 493)
Выдача займов	(153 500)	(75 805)	(103 805)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(12 357)	(1 319)	(22 742)
Выплаты по заработной плате	(3 918)	(3 972)	(7 713)
Выплата вознаграждений по займам	-	(198)	(212)
Корпоративный подоходный налог	(1 131)	(406)	(407)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(2 551)	(3 292)	(4 284)
Прочие выплаты	-	(116)	(330)
2. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	<b>(79 273)</b>	<b>25 603</b>	<b>(7 447)</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>			
1. Поступление денежных средств, всего	-	-	-
Реализация основных средств	-	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(12 016)	(9 696)	(27 200)
Приобретение инвестиционной недвижимости	-	-	(27 000)
Погашение обязательства по отсрочке платежа	(12 000)	(9 000)	-
Приобретение основных средств	(16)	(696)	(200)
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	<b>(12 016)</b>	<b>(9 696)</b>	<b>(27 200)</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>			
1. Поступление денежных средств, всего	80 944	-	43 600
Взнос в уставный капитал	80 944	-	43 600
2. Выбытие денежных средств, всего	-	(22 500)	-
Погашение займов полученных	-	(22 500)	(2 500)
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	<b>80 944</b>	<b>(22 500)</b>	<b>41 100</b>
<b>Чистое изменение в денежных средствах</b>	<b>(10 345)</b>	<b>(6 593)</b>	<b>6 453</b>
<b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>	<b>11 113</b>	<b>17 706</b>	<b>11 253</b>
<b>Денежные средства на конец отчетного периода</b>	<b>768</b>	<b>11 113</b>	<b>17 706</b>

**Промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств (прямой метод)  
за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года, неаудировано**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>За три месяца, закончившихся 31.03.2024 года</b>	<b>За три месяца, закончившихся 31.03.2023 года</b>
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего, в том числе:	115 924	29 936
Погашение выданных займов клиентами	98 375	22 213
Проценты, полученные по выданным займам	11 669	2 256
Пени (неустойки) по выданным займам	-	1 316
Поступление от аренды	5 880	4 151
2. Выбытие денежных средств, всего, в том числе:	(197 595)	(18 475)
Выдача займов	(184 700)	(16 000)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(8 500)	(1 411)
Выплаты по заработной плате	(2 864)	(495)
Налоги и прочие платежи в бюджет	(1 520)	(524)
Прочие выплаты	(11)	(45)
2. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(81 671)	11 461
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего	-	-
Реализация основных средств	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(3 000)	(3 000)
Погашение обязательства по отсрочке платежа	(3 000)	(3 000)
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(3 000)	(3 000)
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего	200 000	-
Облигации выпущенные	200 000	-
2. Выбытие денежных средств, всего	-	-
Погашение займов полученных	-	-
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	200 000	-
<b>Чистое изменение в денежных средствах</b>	<b>115 329</b>	<b>8 461</b>
<b>Денежные средства на начало отчетного периода</b>	<b>768</b>	<b>11 113</b>
<b>Денежные средства на конец отчетного периода</b>	<b>116 097</b>	<b>19 574</b>

**Отчет об изменениях в капитале за годы, закончившиеся на 31 декабря 2021 года, на 31 декабря 2022 года, и на 31 декабря 2023 года, а также промежуточный сокращенный Отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившихся 31 марта 2024 года**

<i>В тысячах тенге</i>	<b>Уставный капитал</b>	<b>Резервный капитал</b>	<b>Нераспределенная прибыль</b>	<b>Итого капитал</b>
<b>Сальдо на 31 декабря 2021 года</b>	<b>115 500</b>	<b>-</b>	<b>13 089</b>	<b>128 589</b>
Совокупный убыток за год	-	-	(4 835)	(4 835)
<b>Сальдо на 31 декабря 2022 года</b>	<b>115 500</b>	<b>-</b>	<b>8 254</b>	<b>123 754</b>
Совокупный убыток за период	-	-	(8 454)	(8 454)
Распределение прибыли	-	3 556	(3 556)	-
Увеличение уставного капитала (взносы участника)	84 500	(3 556)	-	80 944
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>(3 756)</b>	<b>196 244</b>
Совокупный убыток за период	-	-	(5 951)	(5 951)
<b>Сальдо на 31 марта 2024 года (неаудировано)</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>(9 707)</b>	<b>190 293</b>

## РАЗДЕЛ VI. РАСШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

Эмитент подготавливает финансовую отчетность Компании в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее - МСФО).

### АКТИВЫ

#### 1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства на 31 декабря 2021 года, 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года представлены компьютерами и передаточными устройствами.

<i>В тысячах тенге</i>	Компьютеры и передаточные устройства	Прочие	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2021 года	862	512	1 374
Поступление	686	10	696
На 31 декабря 2022 года	1 548	522	2 070
Поступление	-	16	16
Выбытие	(662)	(512)	(1 174)
На 31 декабря 2023 года	886	26	912
Поступление	-	-	-
Выбытие	-	-	-
На 31 марта 2024 года (неаудировано)	886	26	912
<b>Накопленный износ</b>			
На 31 декабря 2021 года	(695)	(486)	(1 181)
Амортизация за период	(273)	(35)	(308)
На 31 декабря 2022 года	(968)	(521)	(1 489)
Амортизация за период	(206)	(3)	(209)
На 31 декабря 2023 года	(1 174)	(524)	(1 698)
Амортизация за период	(35)	(2)	(37)
Амортизация по выбывшим основным средствам	662	512	1 174
На 31 марта 2024 года (неаудировано)	(1 209)	(526)	(1 214)
<b>Балансовая стоимость</b>			
На 31 декабря 2021 года	167	26	193
На 31 декабря 2022 года	580	1	581
На 31 декабря 2023 года	374	14	388
На 31 марта 2024 года (неаудировано)	339	12	351
% износа на 31 марта 2024 года (неаудировано)	78%	98%	-

#### 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2021 года, 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года инвестиционная недвижимость представлена следующим:

<i>В тысячах тенге</i>	Земельный участок	Здания и сооружения	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2021 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
На 31 декабря 2022 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
На 31 декабря 2023 года	95 807	45 443	141 250
Поступление	-	-	-
*На 31 марта 2024 года	95 807	45 443	141 250
<b>Накопленный износ</b>			
На 31 декабря 2021 года	-	(2 762)	(2 762)
Амортизация за период	-	(4 143)	(4 143)
На 31 декабря 2022 года	-	(6 905)	(6 905)
Амортизация за период	-	(4 143)	(4 143)
На 31 декабря 2023 года	-	(11 048)	(11 048)
Амортизация за период	-	(1 036)	(1 036)
*На 31 марта 2024 года	-	(12 084)	(12 084)
<b>Балансовая стоимость</b>			
На 31 декабря 2021 года	95 807	42 681	138 488

На 31 декабря 2022 года	95 807	38 538	134 345
На 31 декабря 2023 года	95 807	34 395	130 202
*На 31 марта 2024 года	95 807	33 359	129 166

\* неаудировано

Инвестиционное имущество включает недвижимое имущество в виде производственной базы площадью 2 858, 1 кв.м. с земельным участком площадью 1,2437 га, приобретенное с рассрочкой платежа.

В 2021 году Компания приобрела имущество на сумму 266 000 тыс. тенге с рассрочкой платежа на 10 лет, по договору купли-продажи от 07 апреля 2021 года. Дисконтированная стоимость имущества при рыночной процентной ставке 13,38% составила 141 250 тыс. тенге, по данной стоимости произведено первоначальное признание имущества.

Руководство Компании считает, что на 31 декабря 2022 года и на 31 декабря 2023 года нет признаков обесценения инвестиционной недвижимости.

По состоянию на 01 июня 2024 года производственная база сдается в аренду двадцати двум арендаторам, осуществляющим различные виды деятельности: изготовление кваса, колбасы, переработка мяса, рыбы, дистрибуция теплоизоляции и так далее.

Доходы от аренды за 2023 и 2022 годы в сумме 15 196 тыс. тенге и 20 389 тыс. тенге соответственно, включены в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе (2021 год: 22 526 тыс. тенге).

Доходы от аренды в сумме 4 283 тысяч тенге и 4 127 тыс. тенге включены в промежуточный сокращенный отчет о прибылях или убытках и прочем совокупном доходе за 3 месяца 2024 и 3 месяца 2023 годов, соответственно.

### **В случае проведения переоценки основных средств и/или инвестиционной недвижимости в течение трех последних лет должны быть раскрыты результаты таких действий**

Переоценка основных средств Эмитентом в течение последних трех лет не проводилась.

На 31 декабря 2022 года справедливая стоимость инвестиционного имущества на основании Отчета независимого оценщика составляет 452 458 тыс. тенге. Вид определяемой стоимости – рыночная стоимость. Вид оценки - инициативная. Цель оценки: определение возможной рыночной стоимости. Оценщик при определении справедливой стоимости применил сравнительный подход.

Дата оценки 30 декабря 2022 года. Дата составления Отчета «Об ретроспективной оценке рыночной стоимости недвижимого имущества» 15 сентября 2023 года.

На 31 декабря 2023 года справедливая стоимость инвестиционного имущества на основании Отчета независимого оценщика составляет 647 583 тыс. тенге. Вид определяемой стоимости – рыночная стоимость. Вид оценки - инициативная. Цель оценки: определение возможной рыночной стоимости. Оценщик при определении справедливой стоимости применил сравнительный подход.

Дата оценки 29 декабря 2023 года. Дата составления Отчета «Об оценке рыночной стоимости недвижимого имущества» 16 мая 2024 года.

### **Сведения о независимом оценщике:**

Полное наименование: Товарищество с ограниченной ответственностью «Консалтинг и оценка».

БИН: 150340019655

Место нахождения: Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Муқанова, дом 113, Деловой дом «RICH», 2 этаж. Телефон: +7 (701) 721 50 96.

Первый руководитель и оценщик: Генеральный директор Тимонов Виталий Владимирович:

- Свидетельство о присвоении квалификации «Оценщик» №00153-(ОДИ), 00154 (ОНИ), 00063-(ОИС, СНА, ОБИПУВБ), выданные Палатой оценщиков «Саморегулируемая организация «Центральное объединение Оценщиков Казахстана Bagalau Qazaqstan» от 13 июля 2018 года.

- Действительный Член Палаты Оценщиков Палатой оценщиков «Саморегулируемая организация Содружество Оценщиков Казахстана» №00363 от 07 декабря 2020 года, срок действия - до прекращения членства.

- Гражданско-правовая ответственность оценщика застрахована в АО «Страховая компания «Аманат» на основании Договора №433-22-150-0000370 от 29 ноября 2022 года.

### 3. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Приобретение, движение и остаточная стоимость нематериальных активов на 31 декабря 2021, на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года - отсутствуют.

### 4. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2021, на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года финансовые активы Эмитента представлены в виде выданных микрокредитов, указанных в разделе 5 «Денежные средства» и виде денег и депозитов, указанных в разделе 6 «Займы выданные».

В тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Финансовые Активы	507 784	310 586	239 596	379 806

### 5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА

Денежные средства Эмитента представлены денежными средствами в кассе и на текущих счетах в банке:

В тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Денежные средства в кассе	15 425	28	10 787	12 731
Денежные средства на текущих банковских счетах в тенге	100 672	740	326	4 975
<b>Итого</b>	<b>116 097</b>	<b>768</b>	<b>11 113</b>	<b>17 706</b>

\* неаудировано

### 6. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2021, на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года выданные займы представлены следующим образом:

	*31.03.2024		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
<b>Займы, выданные юридическим лицам</b>	<b>240 077</b>	<b>89%</b>	<b>115 744</b>	<b>64%</b>	<b>63 498</b>	<b>75%</b>	<b>77 898</b>	<b>83%</b>
<b>Займы, выданные физическим лицам</b>	<b>28 837</b>	<b>11%</b>	<b>65 814</b>	<b>36%</b>	<b>21 480</b>	<b>25%</b>	<b>15 576</b>	<b>17%</b>
Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	268 914	100%	181 558	100%	84 978	100%	93 474	100%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15 737)	-	(11 639)	-	(3 534)	-	(3 151)	-
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	253 177	-	169 919	-	81 444	-	90 323	-

\* неаудировано

Займы, выданные юридическим лицам на 31 марта 2024 года, составляют 89% от общей величины займов, выданных Эмитентом. По состоянию на 31 декабря 2023 года займы, выданные юридическим лицам, составили 64% от общей величины займов, выданных Эмитентом.

По состоянию на 31 декабря 2022 года займы, выданные юридическим лицам, составили 75%, на 31 декабря 2021 года 83% от общей величины займов, выданных Эмитентом.

Ниже представлены займы выданные, в разбивке на долгосрочную и краткосрочную части.

По состоянию на 31 марта 2024 года:

в тысячах тенге	*31.03.2024		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	99 957	168 957	268 914
<b>Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>99 957</b>	<b>168 957</b>	<b>268 914</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(2 675)	(13 062)	(15 737)
<b>Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>97 282</b>	<b>155 895</b>	<b>253 177</b>

\* неаудировано

По состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2023		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	71 379	110 179	181 558
<b>Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>71 379</b>	<b>110 179</b>	<b>181 558</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 954)	(9 685)	(11 639)
<b>Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>69 425</b>	<b>100 494</b>	<b>169 919</b>

По состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2022		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	27 176	57 802	84 978
<b>Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>27 176</b>	<b>57 802</b>	<b>84 978</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(938)	(2 596)	(3 534)
<b>Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>26 238</b>	<b>55 206</b>	<b>81 444</b>

По состоянию на 31 декабря 2021 года, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2021		
	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть	Итого
Основной долг	38 774	54 700	93 474
<b>Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>38 774</b>	<b>54 700</b>	<b>93 474</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(964)	(2 187)	(3 151)
<b>Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>37 810</b>	<b>52 513</b>	<b>90 323</b>

Компания предоставляет займы физическим и юридическим лицам в размере от 500 000 тенге, но не более 20 000 (двадцати тысячкратного) размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, на один микрокредит, сроком от 12 до 84 месяцев. Некоторые займы выдаются под залоговое обеспечение. Ставка вознаграждения в размере до 42% на срок займа.

#### Движение резерва под ожидаемые кредитные убытки:

в тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Резерв под обесценение на начало периода	(11 639)	(3 534)	(3 151)	(838)
Восстановление/ (начисление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	(4 098)	(8 105)	(383)	(2 313)
Резерв под обесценение на конец периода	(15 737)	(11 639)	(3 534)	(3 151)

\* неаудировано

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 марта 2024 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	268 914	-	-	268 914
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>268 914</b>	-	-	<b>268 914</b>
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(15 737)	-	-	(15 737)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>253 177</b>	-	-	<b>253 177</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	15 737	-	-	15 737
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
<b>Резервы под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>15 737</b>	-	-	<b>15 737</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	181 558	-	-	181 558
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>181 558</b>	-	-	<b>181 558</b>
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(11 639)	-	-	(11 639)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>169 919</b>	-	-	<b>169 919</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	11 639	-	-	11 639
Просроченные на срок менее 30 дней	-	-	-	-
<b>Резервы под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>11 639</b>	-	-	<b>11 639</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	84 334	-	-	84 334
Просроченные на срок менее 30 дней	644	-	-	644
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>84 978</b>	-	-	<b>84 978</b>
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(3 534)	-	-	(3 534)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>81 444</b>	-	-	<b>81 444</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	3 504	-	-	3 504
Просроченные на срок менее 30 дней	30	-	-	30
<b>Резервы под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>3 534</b>	-	-	<b>3 534</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2021 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	93 026	-	-	93 026
Просроченные на срок менее 30 дней	448	-	-	448
<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>93 474</b>	-	-	<b>93 474</b>
Резервы под ожидаемые кредитные убытки	(3 151)	-	-	(3 151)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>90 323</b>	-	-	<b>90 323</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Непросроченные	3 131	-	-	3 131
Просроченные на срок менее 30 дней	20	-	-	20
<b>Резервы под ожидаемые кредитные убытки</b>	<b>3 151</b>	-	-	<b>3 151</b>

Ниже представлен анализ изменений валовой балансовой стоимости и соответствующих резервов под ожидаемые кредитные убытки за 3 месяца 2024 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2024 года	181 558	-	-	181 558
Вновь созданные финансовые активы	184 700	-	-	184 700
Начисление процентных доходов	12 965	-	-	12 965
Активы, которые были погашены	(110 039)	-	-	(110 039)
<b>Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 марта 2024 года</b>	<b>269 184</b>	-	-	<b>269 184</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2023 года	11 639	-	-	11 639
Вновь созданные финансовые активы	4 098	-	-	4 098
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 марта 2024 года</b>	<b>15 737</b>	-	-	<b>15 737</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2023 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2023 года	84 978	-	-	84 978
Вновь созданные финансовые активы	153 500	-	-	153 500
Начисление процентных доходов	18 047	-	-	18 047
Активы, которые были погашены	(74 967)	-	-	(74 967)
<b>Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2023 года</b>	<b>181 558</b>	-	-	<b>181 558</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2023 года	3 534	-	-	3 534
Вновь созданные финансовые активы	11 639	-	-	11 639
Активы, которые были погашены	(3 534)	-	-	(3 534)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2023 года</b>	<b>11 639</b>	-	-	<b>11 639</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2022 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
------------------------	-----------------	-----------------	-----------------	--------------

Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2022 года	<b>93 474</b>	-	-	<b>93 474</b>
Вновь созданные финансовые активы	75 805	-	-	75 805
Начисление процентных доходов	12 868	-	-	12 868
Активы, которые были погашены	(97 169)	-	-	(97 169)
<b>Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2022 года</b>	<b>84 978</b>	-	-	<b>84 978</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Резерв под ОКУ по состоянию на 01 января 2022 года	<b>3 151</b>	-	-	<b>3 151</b>
Вновь созданные финансовые активы	3 534	-	-	3 534
Активы, которые были погашены	(3 151)	-	-	(3 151)
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2022 года</b>	<b>3 534</b>	-	-	<b>3 534</b>

Ниже рассмотрен анализ кредитного качества займов выданных, по состоянию на 31 декабря 2021 года, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Валовая балансовая стоимость по состоянию на 01 января 2021 года	<b>57 187</b>	-	-	<b>57 187</b>
Вновь созданные финансовые активы	103 805	-	-	103 805
Начисление процентных доходов	12 559	-	-	12 559
Активы, которые были погашены	(80 077)	-	-	(80 077)
<b>Валовая балансовая стоимость по состоянию на 31 декабря 2021 года</b>	<b>93 474</b>	-	-	<b>93 474</b>
<i>в тысячах тенге</i>	<b>Стадия 1</b>	<b>Стадия 2</b>	<b>Стадия 3</b>	<b>Итого</b>
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 01 января 2021 года	<b>838</b>	-	-	<b>838</b>
Вновь созданные финансовые активы	3 151	-	-	3 151
Активы, которые были погашены	-838	-	-	-838
<b>Резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2021 года</b>	<b>3 151</b>	-	-	<b>3 151</b>

Портфель Компании представляет собой займы, выданные на всей территории Республики Казахстан на потребительские цели.

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 марта 2024 года выглядит следующим образом, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Балансовая стоимость займов, выданных клиентам</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа</b>
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	96 100	188 153
Займы, обеспеченные движимым имуществом	29 633	57 237
Без обеспечения	143 181	-
<b>Итого</b>	<b>268 914</b>	<b>245 390</b>

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2023 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Балансовая стоимость займов, выданных клиентам</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа</b>
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	16 411	96 930
Займы, обеспеченные движимым имуществом	15 111	26 838
Займы, обеспеченные товарами	190	1 034
Без обеспечения	53 266	-
<b>Итого</b>	<b>84 978</b>	<b>124 802</b>

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2022 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Балансовая стоимость займов, выданных клиентам</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа</b>
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	16 411	96 930
Займы, обеспеченные движимым имуществом	15 111	26 838
Займы, обеспеченные товарами	190	1 034
Без обеспечения	53 266	-
<b>Итого</b>	<b>84 978</b>	<b>124 802</b>

Анализ обеспечения и других средств усиления кредитоспособности на 31 декабря 2021 года выглядит следующим образом, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Балансовая стоимость займов, выданных клиентам</b>	<b>Справедливая стоимость обеспечения-оцененного по состоянию на дату выдачи займа</b>
Займы, обеспеченные недвижимым имуществом	18 840	84 284
Займы, обеспеченные движимым имуществом	7 151	11 469
Займы, обеспеченные товарами	4 000	2 063
Без обеспечения	63 483	-
<b>Итого</b>	<b>93 474</b>	<b>97 816</b>

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Компания, зависит от оценки кредитного риска заемщика. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения по кредитным договорам.

Ниже перечислены полученного обеспечения:

- при коммерческом кредитовании-залог недвижимого и движимого имущества, товарно-материальных ценностей;
- при кредитовании физических лиц- залог жилья, транспортных средств.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения и запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением в ходе проверки достаточности оценочного резерва под убытки от обесценения. Для определения справедливой стоимости имущества Компания привлекает независимых оценщиков.

## 7. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ, ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2021, на 31 декабря 2022 года, 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года прочие текущие активы представлены дебиторской задолженностью по аренде, авансами, уплаченными за товары и услуги, предоплатой по страхованию, запасами и текущими налоговыми активами. У Эмитента отсутствуют прочие активы, составляющие 5 и более процентов от общей суммы активов Эмитента.

в тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Прочие финансовые активы</b>				
Дебиторская задолженность по аренде	2 439	2 701	6 722	-
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>2 439</b>	<b>2 701</b>	<b>6 722</b>	-
<b>Прочие нефинансовые активы</b>				
Авансы, уплаченные за товары и услуги	439	578	2	11 007
Предоплата по страхованию	10	27	3	3
Запасы	-	-	-	94
Текущие налоговые активы	105	3	1	5
<b>Итого нефинансовые активы</b>	<b>554</b>	<b>608</b>	<b>6</b>	<b>11 109</b>
<b>Итого прочие активы</b>	<b>2 993</b>	<b>3 309</b>	<b>6 728</b>	<b>11 109</b>

\* неаудировано

## ПАССИВЫ

### 1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2022 и 2021 годов размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 115 500 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года размер объявленного и оплаченного уставного капитала Компании составляет 200 000 тыс. тенге.

Участник	31.12.2023 и *31.03.2024		31.12.2022 и 31.12.2021	
	доля участия		доля участия	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Жунусов Данияр Мусаевич	200 000	100%	115 500	100%

\* неаудировано

### Суммы дивидендов, выплаченных участникам Эмитента за последние три года

Эмитент не осуществлял распределение чистой прибыли своим участникам путем выплаты дивидендов.

### 2. РЕЗЕРВНЫЙ КАПИТАЛ / ПРОЧИЕ ВИДЫ РЕЗЕРВОВ

Резервы под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) составляют:

	*31.03.2024		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Займы, выданные юридическим лицам	240 077	89%	115 744	64%	63 498	75%	77 898	83%
Займы, выданные физическим лицам	28 837	11%	65 814	36%	21 480	25%	15 576	17%

Сумма займов до вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	268 914	100%	181 558	100%	84 978	100%	93 474	100%
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(15 737)	-	(11 639)	-	(3 534)	-	(3 151)	-
Сумма займов после вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки	253 177	-	169 919	-	81 444	-	90 323	-

\* неаудировано

Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки по финансовым инструментам, не оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

12-месячные ожидаемые кредитные убытки («12-месячные ОКУ») – это часть ожидаемых кредитных убытков вследствие событий дефолта по финансовому инструменту, возможных в течение 12 месяцев после отчетной даты. 12-месячные ОКУ относятся к финансовым инструментам «Стадии 1».

Если после первоначального признания кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился, Компания признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемому кредитному убытку за весь срок.

Ожидаемые кредитные убытки за весь срок («ОКУ за весь срок») определяются как ОКУ в результате всех возможных событий дефолта по финансовому инструменту на протяжении всего ожидаемого срока его действия. Финансовые инструменты, по которым признаются ОКУ за весь срок, относятся к финансовым инструментам «Стадии 2» (в случае, если кредитный риск по финансовому инструменту значительно повысился с момента его первоначального признания, но финансовый инструмент не является кредитно-обесцененным) и «Стадии 3» (в случае, если финансовый инструмент является кредитно-обесцененным).

### Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку кредитных убытков, взвешенных по степени вероятности наступления дефолта. Они оцениваются следующим образом:

- в отношении финансовых активов, не являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть разница между потоками денежных средств, причитающимися Компании в соответствии с договором, и потоками денежных средств, которые Компания ожидает получить);
- в отношении финансовых активов, являющихся кредитно-обесцененными по состоянию на отчетную дату: как разница между валовой балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств.

Основными исходными данными при оценке ожидаемых кредитных убытков является временная структура следующих переменных:

- вероятность дефолта (показатель PD);
- величина убытка в случае дефолта (показатель LGD);
- сумма под риском в случае дефолта (величина EAD).

ОКУ для подверженных кредитному риску позиций, относящихся к Стадии 1, рассчитываются путем умножения 12-месячного показателя PD на показатель LGD и величину EAD.

ОКУ за весь срок рассчитываются путем умножения показателя PD за весь срок на величину LGD и EAD.

Методология оценки показателей PD описана ниже в разделе «Создание временной структуры вероятности дефолта».

Компания оценивает показатели LGD на основании информации о коэффициентах возврата денежных средств по искам в отношении заемщиков, допустивших дефолт по своим обязательствам. В моделях оценки LGD учтены степень старшинства

Требования и сумма возврата денежных средств. Сумма под риском в случае дефолта представляет собой расчетную оценку величины, подверженной кредитному риску, в дату наступления дефолта.

Размер оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по денежным средствам в банках Компания определяет в зависимости от рейтинговой оценки кредитного учреждения по международной шкале рейтинговых агентств.

Иные виды резервов отсутствуют.

### 3. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

По состоянию на 31 декабря 2022 года, на 31 декабря 2023 года и на 31 марта 2024 года Эмитент не имеет займов полученных.

Займы, полученные за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, представлены следующим, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Основной долг по займам	-	22 500
Дисконт	-	(2 355)
<b>Итого</b>	-	<b>20 145</b>

Краткосрочная часть займов полученных:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Краткосрочная часть	-	22 500
<b>Итого</b>	-	<b>22 500</b>

04 декабря 2019 года Компания привлекала заем в сумме 25 000 тыс. тенге в АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» на пополнение оборотных средств. Годовая эффективная ставка вознаграждения по займам составляла 1% годовых, срок погашения до 27 декабря 2022 года. При первоначальном признании данный долгосрочный заем был отражен по справедливой стоимости с использованием ставки дисконтирования 11,26%, которая представляет собой средневзвешенную ставку вознаграждения по выданным кредитам банками второго уровня Республики Казахстан со схожим сроком погашения.

В 2022 и 2021 годах Компания погасила основной долг на сумму 22 500 тыс. тенге и начисленное вознаграждение по займам на сумму 198 тыс. тенге (2021г. 2 500 тыс. тенге и 212 тыс. тенге соответственно), с учетом уплаченного налога у источника выплат – задолженности не имеется.

### 4. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Первый выпуск облигаций в пределах первой Облигационной программы Эмитента зарегистрирован Республиканским государственным учреждением «Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка» 01 декабря 2023 года, международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00010598. Валюта выпуска облигаций – тенге. Объем первой облигационной программы составляет 1 000 000 000 тенге, дата государственной регистрации 01 декабря 2023 года.

<b>Дата начала обращения</b>	<b>29 января 2024 года</b>
<b>Номинальная стоимость</b>	1 000 тенге
<b>Ставка вознаграждения в годовом измерении</b>	24%
<b>Периодичность выплаты вознаграждения</b>	Выплата вознаграждения производится 4 (четыре) раза в год через каждые три месяца с даты начала обращения Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.
<b>Дата погашения</b>	29 января 2026 года
<b>Количество объявленных облигаций</b>	200 000 штук
<b>Количество размещенных облигаций</b>	200 000 штук

Объем денег, привлеченных от размещения облигаций	204 100 000 тенге
Доходность при размещении	24%

20 мая 2024 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело государственную регистрацию второго выпуска купонных облигаций без обеспечения. Выпуску присвоен международный идентификационный номер (код ISIN) KZ2P00011380. Объем выпуска облигаций составляет 400 000 тыс. тенге. Номинальная стоимость одной купонной облигации – 1 000 тенге, количество выпущенных облигаций – 400 000 штук. На дату утверждения настоящего Инвестиционного меморандума указанные облигации не находятся в обращении.

## 5. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Кредиторская задолженность Эмитента представлена следующим:

в тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	553	392	223	187
Текущая часть по долгосрочной кредиторской задолженности	9 000	12 000	12 000	9 000
Дисконт по текущей части	(7 350)	(11 332)	(11 162)	(8 898)
Долгосрочная кредиторская задолженность	206 000	206 000	218 000	230 000
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности	(93 357)	(93 357)	(104 689)	(115 851)
<b>Итого</b>	<b>114 846</b>	<b>113 703</b>	<b>114 372</b>	<b>114 438</b>

\*неаудировано

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена обязательством по договору купли-продажи с АО «Аграрная кредитная корпорация» от 07 апреля 2021 года производственной базы с рассрочкой платежа. Срок погашения задолженности апрель 2032 года. Первоначальный взнос по условиям договора составляет 27 000 тыс. тенге, остальная сумма должна погашаться с апреля 2022 года. В 2021 году Компания признала обязательство по справедливой стоимости с использованием эффективной процентной ставки дисконтирования в размере 13,38% годовых. Разница между номинальной и справедливой стоимостью задолженности в размере 124 750 тыс. тенге отражена в стоимости инвестиционной недвижимости.

Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности за 2023-2022 годы в сумме 11 162 тыс. тенге и 8 898 тыс. тенге соответственно, отражена в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Балансовая стоимость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам составляет менее 5 процентов от общего объема обязательств Эмитента.

## 6. ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

**Обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента**

Прочие текущие обязательства Эмитента представлены обязательствами по налогам и другим обязательным платежам и задолженностью по оплате труда.

в тысячах тенге	*31.03.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Авансы полученные	6	-	-	-
Оценочные обязательства по неиспользованным отпускам работников	408	408	200	
Обязательства по налогам и другим обязательным платежам	647	231	-	218
Задолженность по оплате труда	1 584	-	500	-
<b>Итого</b>	<b>2 645</b>	<b>639</b>	<b>700</b>	<b>218</b>

\*неаудировано

По состоянию на 31 марта 2024 года у Эмитента отсутствуют прочие обязательства, составляющие 5 и более процентов от общей суммы обязательств Эмитента.

Дополнительно раскрывается информация по просроченной кредиторской задолженности У Эмитента отсутствует просроченная кредиторская задолженность на указанные отчетные даты.

## ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

### 1. ОБЪЕМ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Объем выданного микрокредита в денежном эквиваленте, в том числе отдельно по каждому виду кредитования:

Наименование оказанных услуг	*31.03.2024		31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	тыс. тенге	Доля %						
<b>ДОХОДЫ</b>								
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	12 695	75%	18 047	54%	12 868	39%	12 559	36%
Прочие доходы:								
Доход от аренды	4 283	25%	15 196	46%	20 389	61%	22 526	64%
<b>Итого доходов</b>	<b>16 978</b>	<b>100%</b>	<b>33 243</b>	<b>100%</b>	<b>33 257</b>	<b>100%</b>	<b>35 085</b>	<b>100%</b>
<b>РАСХОДЫ</b>								
Процентные расходы	-	-	-	-	(232)	1%	-250	1%
Восстановление /(начисление) резерва по предоставленным займам	(4 098)	18%	(8 105)	19%	(383)	1%	(2 313)	7%
Расходы по реализации услуг	(6 828)	30%	(8 557)	20%	-	-	-	-
Расходы по аренде	(2 662)	12%	(7 289)	17%	(16 792)	46%	-	-
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	-	-	-	-	-	-	(27 437)	85%
Прочие финансовые расходы	(3 982)	17%	(11 162)	27%	(11 253)	31%	(2 292)	7%
Административные расходы	(6 675)	29%	(6 839)	16%	(7 606)	21%	-	-
Прочие доходы/(расходы), нетто	1 316	-6%	-	-	-	-	-	-
<b>Итого расходов:</b>	<b>(22 929)</b>	<b>100%</b>	<b>(41 952)</b>	<b>100%</b>	<b>(36 266)</b>	<b>100%</b>	<b>(32 292)</b>	<b>100%</b>

\*неаудировано

Эмитент оказывает услуги выдачи микрокредитов на предпринимательские цели индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам на пополнение оборотных средств.

### Географическое распределение оказанных услуг

За указанный период Эмитент оказывал услуги микрокредитования по городу Алматы.

### Основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы выданного микрокредита Эмитентом в течение рассматриваемого периода

Операционная прибыль Компании за 2021, 2022 и 2023 годы положительна, что показывает эффективность выбранной стратегии ведения бизнеса. Потребность в микрокредитовании для осуществления предпринимательской деятельности - является одним из основных факторов, влияющих на прибыльность. Процентные доходы, а также доходы от сдачи в аренду являются основным источником доходов Компании.

Однако по состоянию на 31 декабря 2022 года Компания зафиксировала совокупный убыток за год в размере 4 835 тыс. тенге. Основным фактором, повлиявшим на данный показатель - являются возросшие Прочие финансовые расходы на сумму 11 253 тыс. тенге, которые суммарно представляют из себя Амортизацию дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности на сумму 8 898 тыс. тенге и Амортизацию дисконта по займам, полученным на сумму 2 355 тыс. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2023 года Компания зафиксировала совокупный убыток за период в размере 8 454 тыс. тенге. Основными факторами, повлиявшим на данный показатель - являются Прочие финансовые расходы на сумму 11 162 тыс. тенге, которые представляют из себя Амортизацию дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 марта 2024 года Компания зафиксировала совокупный убыток за период в размере 5 951 тыс. тенге. Основными факторами, повлиявшим на данный показатель - являются Прочие финансовые расходы на сумму 3 982 тыс. тенге, а также Административные расходы на сумму 6 675 тыс. тенге, Расходы по реализации услуг на сумму 6 828 тыс. тенге.

Стоимость фондирования также является одним из основных факторов, влияющих на прибыльность. Поэтому одна из приоритетных задач, реализуемых Компанией в целях повышения доходности — это поиск новых источников финансирования, что позволит фондироваться на более выгодных условиях, а также диверсифицировать источники привлечения денежных средств. В конечном итоге Компания сможет предложить на рынке более привлекательные условия кредитования. В свою очередь, частью политики по повышению прибыльности является поддержание высокого качества кредитного портфеля, путем анализа платежеспособности заемщиков, как на этапе рассмотрения заявки на выдачу кредита, так и в течение срока действия договора микрокредита.

### Меры, предпринимаемые Эмитентом для роста доходов от оказания услуг

В ноябре 2023 года для автоматизации и оптимизации своих бизнес-процессов Эмитент приобрел программное обеспечение для учета микрокредитов, что позволило оперативно обрабатывать и хранить финансовую информацию: прикладное решение «ВЦ Интеграция: Микрофинансовая организация» предназначено для автоматизации деятельности по микрокредитованию физических и юридических лиц, а также групп физических лиц. Программный продукт состоит из двух частей: самостоятельная конфигурация для оперативного учета деятельности по микрокредитованию и дополнение к типовым решениям «Бухгалтерия для Казахстана» и «Бухгалтерия предприятия», используемые для отражения учетных данных в бухгалтерском учете.

Самостоятельная конфигурация предназначена для полноценного оперативного учета – ведения клиентской базы, учета заявлений на получение кредитов, организации процессов электронного утверждения поступивших заявлений и прочих операций. Дополнение к типовым решениям «Бухгалтерия для Казахстана» и «Бухгалтерия предприятия» предназначено для отражения данных оперативных учета и ведения учета взаиморасчетов с заемщиками в бухгалтерском учете.

В течение 2023 года Эмитент модернизировал свой корпоративный сайт, сделав его информативным и удобным для использования всем заинтересованным лицам.

Эмитентом регулярно ведется поиск новых клиентов:

- публикуется реклама и информация на корпоративном сайте и корпоративной странице Инстаграм Эмитента;
- ведется рассылка информации таргетированной аудитории через Телеграм канал Эмитента.

## 2. СЕБЕСТОИМОСТЬ ОКАЗАННЫХ УСЛУГ

Раскрытие информации по себестоимости реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ) не применимо, так как Компания является микрофинансовой организацией и основным видом деятельности Компании является предоставление займов.

## 3. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент не имеет комиссионных расходов по выданным займам.

## 4. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

### Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки

По состоянию на 31 декабря 2023 года, на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года процентные доходы Эмитента представлены вознаграждением по займам выданным, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	18 047	12 868	12 559
<b>Итого</b>	<b>18 047</b>	<b>12 868</b>	<b>12 559</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года процентные доходы Эмитента представлены вознаграждением по займам выданным, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	За три месяца, закончившихся	
	31 марта (не аудировано)	
	2024 года	2023 года

Процентные доходы, рассчитанные с использованием эффективной процентной ставки	12 695	3 572
<b>Итого</b>	<b>12 695</b>	<b>3 572</b>

### Процентные расходы

По состоянию на 31 декабря 2023 года, на 31 декабря 2022 года и 31 декабря 2021 года процентные расходы Эмитента представлены следующим, аудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Процентные расходы	-	232	250
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>232</b>	<b>250</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года процентные расходы Эмитента отсутствуют.

## 5. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ / РАСХОДЫ

Доход от аренды представляет собой доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Доход от аренды	15 196	20 389	22 526
<b>Итого:</b>	<b>15 196</b>	<b>20 389</b>	<b>22 526</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года доход от аренды также представляет собой доход от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>За три месяца, закончившихся</b>	
	<b>31 марта (не аудировано)</b>	
	<b>2024 года</b>	<b>2023 года</b>
Доход от аренды	4 283	4 127
<b>Итого</b>	<b>4 283</b>	<b>4 127</b>

### Прочие финансовые расходы

Прочие финансовые расходы Эмитента представлены следующим:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	11 162	8 898	-
Амортизация дисконта по займам полученным	-	2 355	2 292
<b>Итого</b>	<b>11 162</b>	<b>11 253</b>	<b>2 292</b>

По состоянию на 31 марта 2024 года прочие финансовые расходы Эмитента представлены амортизацией дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>За три месяца, закончившихся</b>	
	<b>31 марта (не аудировано)</b>	
	<b>2024 года</b>	<b>2023 года</b>
Амортизация дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	3 982	-
<b>Итого</b>	<b>3 982</b>	<b>-</b>

## Административные расходы

Административные расходы за 2023, 2022 и 2021 годы представлены следующим, аудировано:

в тысячах тенге	31.12.2023		*31.12.2022		31.12.2021	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Амортизация основных средств и инвестиционной недвижимости	210	3%	309	4%	2 875	11%
Заработная плата	3 927	57%	4 966	65%	9 604	35%
Резерв по неиспользованным отпускам работников	208	3%	-300	-4%	500	2%
Отчисления от оплаты труда	-	-	-	-	964	4%
Расходы по ремонту инвестиционной недвижимости	-	-	-	-	9 000	33%
Профессиональные услуги	799	12%	874	11%	1 566	6%
Услуги банка	116	2%	190	2%	190	1%
Налоги и другие обязательные платежи в бюджет	493	7%	557	7%	1 325	5%
Сопровождение программного обеспечения	478	7%	500	7%	20	0,1%
Материалы	-	-	-	-	29	0,1%
Услуги связи	-	-	-	-	54	0,2%
Коммунальные услуги	133	2%	196	3%	124	1%
Услуги аренды	379	6%	161	2%	968	4%
Прочие расходы	96	1%	153	2%	218	1%
<b>Итого</b>	<b>6 839</b>	<b>100%</b>	<b>7 606</b>	<b>100%</b>	<b>27 437</b>	<b>100%</b>

Заработная плата занимает следующий удельный вес в составе Административных расходов Эмитента: по состоянию на 31 декабря 2023 года – 57%, на 31 декабря 2022 года – 65%, на 31 декабря 2021 года – 35%.

Административные расходы по состоянию на 31 марта 2024 года представлены следующим:

в тысячах тенге	За три месяца, закончившихся			
	31 марта (не аудировано)			
	2024 года		2023 года	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Амортизация основных средств и инвестиционной недвижимости	37	1%	58	5%
Заработная плата	5 311	80%	900	75%
Отчисления от оплаты труда	636	10%	102	8%
Услуги банка	9	0,1%	45	4%
Коммунальные услуги	2	0,03%	1	0,1%
Услуги аренды	-	0%	60	5%
Прочие расходы	680	10%	42	3%
<b>Итого</b>	<b>6 675</b>	<b>100%</b>	<b>1 208</b>	<b>100%</b>

Заработная плата занимает удельный вес в составе Административных расходов Эмитента: по состоянию на 31 марта 2024 года – 80%, на 31 марта 2023 года – 75%.

**Экономия (расходы) по подоходному налогу**

В 2023, 2022 и 2021 годах установленная ставка по корпоративному подоходному налогу для юридических лиц Республики Казахстан составляла 20%. Расходы по подоходному налогу за годы, закончившиеся 31 декабря 2023, 2022 и 2021 годов, сопоставлены с прибылью до налогообложения в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следующим образом:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Расходы по текущему подоходному налогу	-	(1 121)	(379)
(Расход)/экономия по отложенному подоходному налогу	255	(705)	6 354
<b>Итого экономия/(расходы) по подоходному налогу</b>	<b>255</b>	<b>(1 826)</b>	<b>5 975</b>

По состоянию на 31 марта 2024 и на 31 марта 2023 года экономия (расходы) по подоходному налогу отсутствует.

**Операции между связанными сторонами**

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из них имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Деятельность Компании контролируется единственным участником. Связанной стороной Компании, с которой осуществлялись операции на 31 марта 2024 года и в течение 2023, 2022 и 2021 годов является ТОО «ТД SAGYZ», в которой учредителем является супруга Жунусова Д.М.

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 марта 2024 года, неаудировано:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)</b>	<b>Получение денежных средств</b>	<b>Оплата</b>	<b>Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)</b>	<b>Описание</b>
ТОО «TD Sagyz»	7 635	325	(7 960)	-	Предоставление займов
<b>Итого</b>	<b>7 635</b>	<b>325</b>	<b>(7 960)</b>	<b>-</b>	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2023 года:

<i>в тысячах тенге</i>	<b>Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)</b>	<b>Получение денежных средств</b>	<b>Оплата</b>	<b>Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)</b>	<b>Описание</b>
Жунусов Муса Шайкенович	12 000	1 540	(1 440)	12 100	Предоставление займов
ТОО «TD Sagyz»	9 565	21 828	(23 758)	7 635	Предоставление займов
ТОО «Akhat&Group»	-	31 250	(1 200)	30 050	Предоставление займов
ТОО «Bayzak.kz»	-	(140)	140	-	Предоставление займов
<b>Итого</b>	<b>21 565</b>	<b>54 478</b>	<b>(26 258)</b>	<b>49 785</b>	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2022 года:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение денежных средств	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
Жунусов Муса Шайкенович	-	12 620	(620)	12 000	Предоставление займов
ТОО «TD Sagyz»	14 564	7 731	(12 730)	9 565	Предоставление займов
<b>Итого</b>	<b>14 564</b>	<b>20 351</b>	<b>(13 350)</b>	<b>21 565</b>	

Ниже представлены основные операции со связанными сторонами на 31 декабря 2021 года:

<i>в тысячах тенге</i>	Сальдо на начало отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Получение денежных средств	Оплата	Сальдо на конец отчетного периода - Дебиторская задолженность (Кредиторская задолженность)	Описание
ТОО «TD Sagyz»	15 100	7 492	(8 028)	14 564	Предоставление займов
<b>Итого</b>	<b>15 100</b>	<b>7 492</b>	<b>(8 028)</b>	<b>14 564</b>	

#### Вознаграждение руководящему составу

По состоянию на 31 марта 2024 года ключевой управляющий персонал состоял из 2 человек (три месяца 2023 года: 2 человека). Вознаграждение, выплачиваемое руководящему составу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного руководящему составу, отраженная в промежуточном сокращенном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 2 364 тыс. тенге за три месяца закончившихся 31 марта 2024 года и 653 тыс. тенге за три месяца, закончившихся 31 марта 2023 года.

По состоянию на 31 декабря 2023 года ключевой управляющий персонал состоял из 2 человек (2022 год: 2 человека; 2021 год: 2 человека). Вознаграждение, выплачиваемое ключевому управленческому персоналу за их участие в работе Компании, состоит из краткосрочного вознаграждения, включающего должностной оклад, оговоренный в контракте.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе административных расходов, составила 3 611 тыс. тенге за 2023 год и 4 190 тыс. тенге за 2022 год (8 204 тыс. тенге за 2021 год).

## РАЗДЕЛ VII. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

### 1. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ ДЛЯ ФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

#### Коэффициенты согласно пруденциальным нормативам

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Компании контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных НБРК и АРРФР при осуществлении надзора за деятельностью Компании.

По состоянию на 31 марта 2024 года, а также на 31 декабря 2023, 2022 и 2021 годов Компания полностью соблюдала все внешние установленные законодательством требования в отношении капитала.

Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации его стоимости.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует её в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности.

АРРФР и НБРК устанавливают и контролируют выполнение требований к уровню капитала Компании. В соответствии с действующими требованиями, установленными АРРФР и НБРК, микрофинансовые организации должны поддерживать:

- отношение собственного капитала к сумме активов по балансу и беззалоговых потребительских микрокредитов за вычетом провизий (k1) не менее 0,1;
- отношение размера риска на одного заемщика по его обязательствам к собственному капиталу (k2) не более 0,25;
- отношение суммы совокупных обязательств к собственному капиталу (k3) не более 10.

В таблице ниже показан анализ капитала Компании, рассчитанного в соответствии с требованиями АРРФР и НБРК:

Пруденциальный норматив	Норматив	*31.03.2024	Норматив	**31.12.2023	Норматив	**31.12.2022
Уставный капитал, тыс. тенге	200 000	200 000	150 000	200 000	70 000	115 500
Собственный капитал, тыс. тенге	200 000	190 293	150 000	196 244	70 000	123 754
Коэффициент достаточности собственного капитала k1	min 0,100	0,631	min 0,100	0,75	min 0,100	0,353
Коэффициент риска на одного заемщика k2	max 0,250	0,165	max 0,250	0,168	max 0,250	0,188
Коэффициент леввереджа k3	max 10,000	1,52	max 10,000	0,552	max 10,000	1,837

\* неаудировано

\*\* Источник: <https://www.nationalbank.kz/ru/news/svedeniya-o-vypolnenii-normativov-mfo/rubrics/2140>

Компания также обязана выполнять требования АРРФР и НБРК к размеру уставного капитала и собственного капитала. По состоянию на конец 2021, 2022 и 2023 годов Компания соответствовала всем требованиям, предъявляемым к ней надзорными органами в отношении минимального размера уставного капитала и собственного капитала.

## 2. КОЭФФИЦИЕНТЫ ДЛЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

### Коэффициенты для микрофинансовых организаций

По состоянию на 31 марта 2024 года коэффициенты качества кредитного портфеля Эмитента представлены следующим:

Коэффициент	*31.03.2024	*31.12.2023	*31.12.2022	*31.12.2021
Коэффициент покрытия кредитного портфеля	0,059	0,065	0,039	0,034
Коэффициент чистого кредитного портфеля	0,94	0,94	0,96	0,97
Коэффициент обеспечения по кредитному портфелю	1,0298	0,8732	1,3728	1,32
Коэффициент просроченных платежей свыше 90 дней по кредитному портфелю	0	0	0	0

\* по данным Эмитента, неаудировано

## ГЛОССАРИЙ

**АМФОК** - Объединение юридических лиц «Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана»

**АО** – акционерное общество

**АРРФР** - Республиканское государственное учреждение «Агентство республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка»

**ГТС** - государственная техническая служба

**КНБ** - комитет национальной безопасности

**КТ** – кредитные товарищества

**МРП** – месячный расчетный показатель

**МСФО** – международные стандарты финансовой отчетности

**МФО** – микрофинансовая организация

**НБРК** – Национальный Банк Республики Казахстан

**ОКУ** – ожидаемые кредитные убытки

**ООМФД** - организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность

**РК** – Республика Казахстан

**ТОО** – товарищество с ограниченной ответственностью

**ЕАД** - величина, подверженная риску дефолта

**КЗТ** – тенге

**LGD** - уровень потерь при дефолте

**PD** - система присвоения внутреннего кредитного рейтинга, используемая Компанией для определения вероятности дефолта

**PDL** – займы, кредиты «до зарплаты»



Данный документ подписал:  
Генеральный директор  
Данияр Жунусов  
17.06.2024 г. 15:49

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.